ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....4
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПРОВЕДЕНИЯ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ.....7
1.1 **Понятие и классификация валютных операций коммерческого банка.....7**
1.2 Правовые основы совершения валютных операций коммерческими банками в Российской Федерации.....16
1.3 Роль валютных операций в формировании доходов банка.....25
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ОРГАНИЗАЦИИ ПРОВЕДЕНИЯ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ ПАО «СБЕРБАНК РОССИИ».....30
2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО «Сбербанк России».....30
2.2 Динамика финансово-экономических показателей.....35
2.3 Оценка эффективности валютных операций коммерческого банка……36
ГЛАВА 3. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.....48
3.1. Существующие недостатки системы валютного регулирования в РФ 48
3.2. Пути совершенствования валютных операций коммерческих банков. 50
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....69
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....71

ВВЕДЕНИЕ

Современная мировая экономика все больше становится взаимосвязанной и взаимозависимой. Валюта постоянно покупается и продается, поскольку национальная валюта часто не является приемлемой формой платежа в других странах. Торговля валютой производится на рынках обмена иностранной валюты – валютных рынках, основное направление деятельности которых – содействовать международным инвестициям и торговле.

Одним из главных и непосредственных участников валютного рынка являются коммерческие банки – основные субъекты, формирующие валютно-кредитную политику и осуществляющие валютно-расчетные операции.

Изменения в законодательстве о банках, направлены на расширение международной деятельности коммерческих банков. При осуществлении интернациональных сделок встает вопрос о валютных операциях и банковского участия в них. Многие коммерческие банки, получив лицензию на проведение валютных операций, столкнулись с трудностями по их проведению.

В этой связи возникает необходимость исследования и применения опыта работы иностранных банков на валютных рынках и механизма проведения валютных операций на нем.

Расширяющиеся международные связи, возрастающая интернационализация хозяйственной жизни вызывает объективную необходимость изучения обмена одних национальных денежных единиц на другие.

Все вышеперечисленные факторы свидетельствуют об актуальности темы исследования.

Важность темы работы определяется еще и ролью, которую играет Сбербанк в экономике, его объемами в реализации валютных операций.

Объем валютно-обменных операций Сбербанка России ежегодно растет.

Основная задача коммерческого банка – извлечение максимальной прибыли. Пути роста банковской прибыли могут быть различны. Это и увеличение номенклатуры предлагаемых банком услуг, повышение цены за услуги, сокращение издержек банковской деятельности другие. Конечно, наиболее легкий путь увеличения доходов банка – это повышение цен на банковские услуги. В то же время их уровень не безграничен. Среди множества факторов, которые определяют уровень цен на банковские услуги, главными выступают формирование конкурентной рыночной среды, расширение предложения банковских услуг, а также регулирующая роль государства, которая осуществляется, прежде всего, через установление учетной ставки Центральным банком России.

Предмет исследования – валютные операции и их роль в формировании доходов коммерческого банка.

Объектом исследования является деятельность ПАО «Сбербанк России» по осуществлению валютных операций.

Цель работы – изучение валютных операций и разработка мероприятий по совершенствованию операций коммерческого банка на валютном рынке.

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- **дать понятие и классификацию валютных операций коммерческого банка;**
- определить правовые основы совершения валютных операций коммерческими банками в Российской Федерации;
- изучить роль валютных операций в формировании доходов банка;
- дать организационно-экономическую характеристику банка ПАО «Сбербанк России»;

- рассмотреть динамику финансово-экономических показателей ПАО «Сбербанк России»;

Вопросу валютных операций и анализу их доходности посвящены работы многих отечественных и зарубежных авторов. Среди них можно отметить, таких как Бурлак Г.Н., Кочарян В., Кузнецова О.И., Ржаницина В.С., Рождественская Т.Э., Смирнова Л.Р., Царьков В.А., П. Друкера, Ч. Макмиллана, А. Хоскинга, Лизелотт С. и др.

Несмотря на то, что валютным операциям коммерческих банков уделено большое количество работ, проблема анализа их доходности является еще недостаточно разработанной в отечественной специальной литературе.

Теоретической и методологической основой дипломной работы послужили труды отечественных и зарубежных специалистов в области экономики, финансов, нормативно-правовые акты Российской Федерации, а также другая специальная литература.

В данной работе были использованы такие методы исследования, как: горизонтальный анализ и вертикальный анализ.

ГЛАВА 1. Теоретические аспекты проведения валютных операций коммерческими банками

1.1 Понятие и классификация валютных операций коммерческого банка

Валютные операции являются объектом государственного и банковского наблюдения и контроля. В странах с частично конвертируемой валютой и ограничениями по финансовым операциям размер валютной позиции банков относительно национальной валюты служит одним из объектов валютного контроля.

Банки осуществляют свою деятельность на валютном рынке путем проведения валютных операций. Иностранная валюта это средства в денежных единицах иностранных государств и международных расчетных единицах, находящиеся на счетах и во вкладах.

Валютные операции могут осуществляться уполномоченными банками, то есть коммерческими банками, получившими лицензии Центрального Банка России на проведение операций в иностранной валюте, включая банки с участием иностранного капитала и банки, капитал которых полностью принадлежит иностранным участникам.

Все требования продавцов или кредиторов, подлежащие за границей оплате в иностранной валюте, которая представляет капитал, хранящийся в заграничных банках, или же векселя или чеки, оплачиваемые за границей в иностранной валюте, называются инвалютой. Все они играют роль в связях банка с клиентами. При заключении сделок с иностранной валютой между банками используется лишь иностранная валюта, хранящаяся на счетах в заграничных банках. Термин «инвалюта» применяется, таким образом, только к остаткам на банковском счете в иностранной валюте.

Существуют также ключевые понятия валютных операций и ва-

лютного регулирования, без рассмотрения которых нельзя правильно определить значение тех или иных моментов сделок. Одним из таких понятий является «валютный рынок». Валютный рынок в узком смысле слова – это особый конституционный механизм, опосредующий отношения по поводу купли и продажи иностранной валюты, где большинство сделок заключается между банками (а также при участии брокеров и других финансовых институтов). А также это отношения не только между банками и их клиентами, но и между его субъектами (т.е., в основном между банками).

Валюта - это вообще название денежной единицы разных стран, обязательной для приема в уплату за товары и услуги, покупаемые на территории данной страны. В каждой стране существует своя денежная единица - рубль, доллар и т.п., которая устанавливается законом. Деньги, используемые в международных экономических отношениях, становятся валютой.

Наличие национальной валюты обеспечивает нормальное обращение товаров, облегчает правительству осуществление расчетов со всеми гражданами, которые работают в государственных учреждениях, служат для содержания армии.

Государство содействует нормальному денежному обращению путем эмиссии денег. Оно расплачивается национальной валютой с фирмами, поставляющими ему различные товары. Наконец национальная валюта позволяет обеспечивать национальный суверенитет страны, ее независимость от воли других государств. Если страна ориентируется на использование валюты других стран, то это может поставить национальную экономику и политику страны в зависимость от других государств.

В соответствии с действующим законодательством к операциям в иностранной валюте относятся:

- ведение валютных счетов клиентуры;

- неторговые операции;
- установление корреспондентских отношений с российскими уполномоченными и иностранными банками;
- международные расчеты, связанные с экспортом и импортом товаров и услуг;
- покупка и продажа иностранной валюты на внутреннем валютном рынке;
- привлечение и размещение валютных средств внутри Российской Федерации;
- кредитные операции на международных денежных рынках;
- депозитные и конверсионные операции на международных денежных рынках.

Что касается истории возникновения валютных операций, то можно отметить, понятие «валютные операции» имеют важное значение в мирохозяйственных связях. Операции с иностранной валютой - это совокупность кредитно-денежных отношений, сложившихся на основе интернационализации хозяйственной жизни, международного разделения труда и мирового рынка. Международные валютные отношения возникают тогда, когда деньги начинают функционировать в международном обороте.

Формы мировых денег с течением времени менялись, изменялись и условия международных расчетов. Одновременно возросла значимость валютного обращения и повышалась степень его относительной самостоятельности. Вслед за этим наступает период, когда валютные операции в определенных пределах соответствует условиям и потребностям экономики. Это ведет к относительно эффективному использованию валютных операций. Однако эта относительная стабильность не исключает возникновения локальных кризисов всего валютного обращения. Так, после второй мировой война не раз вспыхивали валютные кризисы во

Франции, Великобритании и Италии.

Классификация банковских валютных операций может осуществляться по критериям, общим для всех банковских операций – пассивные и активные операции.

С помощью пассивных операций банки формируют свои ресурсы. Суть их состоит в привлечении различных видов вкладов, получении кредитов от других банков, эмиссии собственных ценных бумаг, а также проведении иных операций, в результате которых увеличиваются банковские ресурсы.

Размещение мобилизованных ресурсов банка с целью получения дохода и обеспечения ликвидности определяет содержание его активных операций.

А также классификация валютных операций осуществляется и по особым классификационным признакам, свойственным только валютным операциям. Основополагающий вариант классификации валютных операций вытекает из закона РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» Он состоит в следующем: все операции с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте подразделяются на:

- текущие валютные операции;
- валютные операции, связанные с движением капитала.

Все валютные операции между резидентами и нерезидентами осуществляются без ограничений.

К текущим валютным операциям относятся:

- переводы в РФ и из страны иностранной валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров, работ, услуг, а также для осуществления расчетов, связанных с кредитованием экспортно-импортных операций на срок не более 180 дней;
- получение и представление финансовых кредитов на срок не более 180 дней;

- переводы в РФ и из страны процентов, дивидендов и иных доходов по вкладам, инвестициям, кредитам и прочим операциям, связанным с движением капитала;
- переводы неторгового характера в РФ из страны (зарплаты, пенсии, алименты и т.д.).

Валютные операции, связанные с движением капитала включают:

- прямые инвестиции, т.е. вложения в уставной капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения, прав на участие в управлении предприятием;
- портфельные инвестиции, т.е. приобретение ценных бумаг;
- переводы в оплату права собственности на здания, сооружения и иное имущество;
- предоставление и получение отсрочки платежа на срок более 180 дней по экспорту и импорту товаров, работ, услуг;
- предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней;
- все иные валютные операции не являющиеся текущими.

В зависимости от сроков валютные операции подразделяются на наличные и срочные. В таблице 1 представлены виды валютных операций в зависимости от срочности их проведения.

Международная торговля требует появления и развития срочных сделок с иностранной валютой в силу того, что при совершении коммерческой операции возникает необходимость застраховаться от валютного риска (риска изменения курса валюты).

Таблица 1

Виды валютных операций в зависимости от срочности их проведения

Вид операции	Описание операции
Срочные операции	Срочные операции принято подразделять на конверсионные, страховые и спекулятивные. К срочным сделкам также относятся «форвард» (forward), «опцион» (option), «своп» (swap).
Наличные операции	Среди наличных валютных операций выделяют операции «спот» (spot), а также такие операции как «овернайт» (overnight), «туморроу/некст» (tomorrow/next) и «дэй - то - дэй своп» (day - to - day swap), которые применяются банками для управления текущими валютными позициями.

Поэтому такие валютные операции как «форвард», «опцион» и «своп» широко используются для целей хеджирования (страхования от валютных рисков). В зависимости от типа используемой валютной операции различаются стоимость страхования от валютного риска и полнота его покрытия в результате проведения срочной валютной сделки. Срочные сделки являются удобным средством для проведения спекулятивных операций, такие операции не требуют наличия каких-либо ликвидных средств, и при умелом использовании они могут приносить банку значительные прибыли.

В целом все валютные операции совершаются ЦБ РФ и уполномоченными банками и регулируются законом «О валютном регулировании и валютном контроле». Все валютные операции коммерческих банков делятся на операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, ввозом и пересылкой в Российскую Федерацию, а также вывозом и пересылкой из Российской Федерации валютных ценностей, а также с осуществлением международных денежных переводов.

В настоящее время коммерческие банки предлагают широкий спектр услуг связанных с валютой.

Валютные операции коммерческих банков делятся на несколько видов (услуг) :

1. Операции по международным расчетам. Эти операции связаны с экспортом и импортом товаров и услуг. Во внешней торговле применяются такие формы расчетов, как документарный аккредитив, документарное инкассо, банковский перевод.

2. Открытие и ведение валютных счетов клиентуры. Данная операция включает в себя следующие виды:

- открытие валютных счетов юридическим и физическим лицам;
- начисление процентов по остаткам на счетах;
- предоставление овердрафтов (особым клиентам по решению руководства банка);
- предоставление выписок по мере совершения операции;
- оформление архива счета за любой промежуток времени;
- выполнение операций, по распоряжению клиентов, относительно средств на их валютных счетах;
- контроль над экспортно-импортными операциями.

3. Установление корреспондентских отношений с иностранными банками. Эта операция является необходимым условием проведения банком счетов. Принятие решения об установлении корреспондентских отношений иным зарубежным банком должно быть основано на осуществлении регулярных экспортно-импортных операций клиентуры. Для международных расчетов банк открывает в иностранных банках и у себя счета «Ностро» и «Лоро». Счет «Ностро» - это текущий счет, открытый на имя коммерческого банка у банка-корреспондента. Счет «Лоро» - это текущий счет, открытый в коммерческом банке на имя банка-корреспондента.

4. Неторговые операции коммерческого банка. К неторговым операциям относят операции по обслуживанию клиентов, не связанных с

проведением расчетов по экспорту и импорту товаров и услуг клиентов банка движением капитала. Неторговые операции, в разрезе отдельных видов, получили широкое распространение для предоставления клиентам более широкого спектра банковских услуг, что играет немаловажную роль в конкурентной борьбе коммерческих банков за привлечение клиентуры.

5. Конверсионные операции. Конверсионные операции представляют собой сделки покупки и продажи наличной и безналичной иностранной валюты (в том числе с ограниченной конверсией) против наличных и безналичных рублей Российской Федерации.

К ним относятся:

Сделка типа «TODAY» - операция, при которой дата валютирования совпадает с днем заключения сделки.

Сделка типа «TOMORROW» представляет собой операцию с датой валютирования на следующий за днем заключения рабочий банковский день.

Сделка «спот» - это операция, осуществляемая по согласованному сегодня курсу.

Операция «форвард» (срочные сделки) - это контракт, который заключается в настоящий момент времени по покупке одной валюты в обмен на другую по обусловленному курсу.

В свою очередь операция «форвард» подразделяется на:

а) сделки с «аутрайдером» - с условием поставки валюты на определенную дату;

б) сделки с «опционом» - с условием нефиксированной даты поставки валюты.

Сделка «своп» - валютные операции, сочетающие покупку или продажу валюты на условиях наличной сделки «спот» с одновременной продажей или покупкой той же валюты на срок по курсу «форвард».

Сделки «своп» включают в себя несколько разновидностей:

а) сделка «репорт» - продажа иностранной валюты на условиях «спот» с одновременной ее покупкой на условиях «форвард»;

б) сделка «дерепорт» - покупка иностранной валюты на условиях «спот» и одновременная продажа ее на условиях «форвард».

В настоящее время осуществляется покупка-продажа на условиях «форвард», а также покупка-продажа фьючерсных контрактов.

Валютный арбитраж – это осуществление операций по покупке иностранной валюты с одновременной продажей ее в целях получения прибыли от разницы именно валютных курсов.

Срочная форвардная сделка (forward outriqht) – это конверсионная операция, дата валютирования по которой отстоит от даты заключения сделки более чем на два рабочих банковских дня. Срочные биржевые операции (типа фьючерс, опцион, своп и т.д.) не являются конверсионной операцией.

6. Операции по привлечению и размещению валютных средств. *Эти операции включают в себя следующие виды*:

- привлечение депозитов;
- выдача кредитов;
- размещение кредитов на межбанковском рынке.

Эти операции являются основными для коммерческих банков РФ и по доходности, и по значимости в обслуживании клиентов банка.

1.2 Правовые основы совершения валютных операций коммерческими банками в Российской Федерации

Процессы либерализации и бурного развития внешнеэкономической деятельности в России заложили основу нового правового механиз-

ма валютного регулирования. 9 октября 1992 г. был принят Закон РФ №3615-1 «О валютном регулировании и валютном контроле». С вступлением в силу данного Закона были заложены основы валютного регулирования в России. Валютная монополия государства сменилась государственным валютным регулированием. В соответствии с ним были определены принципы проведения операций с российской и иностранной валютой на территории Российской Федерации, полномочия и функции органов валютного контроля, права и обязанности юридических и физических лиц в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, а также установлена ответственность за нарушение валютного законодательства.

Новая редакция Закона о валютном регулировании и валютном контроле от 10 декабря 2003 г. №173-ФЗ (далее – Закон) предусматривает целый ряд мер, направленных на дальнейшую либерализацию валютного рынка в Российской Федерации, что, несомненно, отвечает велениям времени и будет способствовать скорейшему вхождению России в мировую экономику как равноправного партнера.

Целью Закона является обеспечение реализации единой государственной валютной политики, а также устойчивости валюты Российской Федерации и стабильности внутреннего валютного рынка Российской Федерации как факторов прогрессивного развития национальной экономики и международного экономического сотрудничества. Он определяет принципы осуществления валютных операций в Российской Федерации, полномочия и функции органов и агентов валютного контроля и валютного регулирования, права и обязанности юридических и физических лиц в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, а также виды ответственности за нарушение валютного законодательства.

Особенность валютных операций заключается в том, что они

должны осуществляться в строгом соответствии с гражданским законодательством и в рамках валютного законодательства, т.е. с учетом действующих запретов и ограничений, направленных на обеспечение экономической безопасности государства и устойчивости национальной денежной системы.

Валютное регулирование в России кроме Закона обеспечивается изданием органами валютного регулирования и валютного контроля многочисленных нормативных актов: инструкций, циркулярных писем, положений, приказов, телеграмм, указаний и т.п., которые уточняют, изменяют или дополняют отдельные положения действующего валютного законодательства.

Проведение валютных операций в нашей стране возможно только через уполномоченные банки, т.е. коммерческие банки, получившие лицензии Центрального банка РФ на проведение банковских операций.

Виды лицензий и порядок их получения различны для кредитных организаций, созданных путем учреждения, и для расширения деятельности действующих кредитных организаций.

Созданному путем учреждения банку могут быть выданы лицензии следующих видов:

а) на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц).

Банк, имеющий такую лицензию, имеет право на осуществление следующих операций:

- привлечение денежных средств юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);

- размещение привлеченных во вклады (до востребования и на определенный срок) денежных средств юридических лиц от своего имени и за свой счет;

- открытие и ведение банковских счетов юридических лиц;

- осуществление расчетов по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;

- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;

- купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;

- выдача банковских гарантий;

- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

При наличии данной лицензии банк вправе устанавливать корреспондентские отношения с неограниченным числом иностранных банков;

б) на привлечение и вклады и размещение драгоценных металлов. *Данная лицензия содержит следующие банковские операции:*

- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- осуществление других операций с драгоценными металлами в соответствии с законодательством Российской Федерации;

в) банку, имеющему лицензию на осуществление банковских операций, для расширения деятельности может быть выдана (кроме перечисленных выше) лицензия на привлечение во вклады денежных средств в рублях и иностранной валюте, содержащая следующие виды банковских операций:

- привлечение денежных средств физических лиц во вклады;
- размещение привлеченных во вклады денежных средств физических лиц от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов физических лиц;
- осуществление расчетов по поручению физических лиц по их

банковским счетам;

г) генеральная лицензия.

Данная лицензия может быть выдана банку, имеющему лицензии на осуществление всех банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте, а также выполняющему установленные нормативными актами Банка России требования к размеру собственных средств (капитала).

В таблице 2 представлены операции, которые может совершать коммерческий банк РФ, обладая генеральной лицензией.

Таблица 2

Валютные операции, совершаемые коммерческими банками РФ

Валютные операции	Характеристика
1. Валютные операции, связанные с экспортно-импортными операциями клиентов банка	1.1 Открытие и ведение счетов резидентов и нерезидентов в иностранной валюте. 1.2 Открытие и ведение счетов в валюте Российской Федерации для

	нерезидентов. 1.3 Покупка - продажа валюты за счет и по поручению клиентов банка. 1.4 Проведение расчетов в иностранной валюте по поручению клиентов банка во всех принятых в международной практике формах (документарный аккредитив, инкассо и банковской перевод). 1.5 Осуществление экспортно-импортного валютного контроля. 1.6 Кредитование в валюте операций клиентов банка. 1.7 Консультации для клиентов банка по внешнеэкономической деятельности, улучшению качества заключаемых контрактов.
2. Неторговые операции	2.1 Операции, совершаемые в обменных валютных пунктах. 2.2 Покупка - продажа оптовых партий наличной иностранной валюты на межбанковском рынке. 2.3 Выдача наличной иностранной валюты клиентам банка на командировочные расходы. 2.4 Привлечение вкладов юридических и физических лиц в иностранной валюте. 2.5 Открытие и ведение счетов физических лиц в иностранной валюте 2.6 Эмиссия валютных кредитных и дебетовых пластиковых карточек.
3. Операции по покупке продаже иностранной валюты за свой счет и за счет клиентов на биржах в Российской Федерации и за рубежом.	3.1 Наличные сделки – «Спот». 3.2 Срочные сделки. 3.3 Сделки «Своп». 3.4 Арбитражные операции. 3.5 Хеджирование финансовых операций банка.
4. Валютные операции, связанные с корреспондентскими отношениями с другими банками в иностранной валюте	4.1 Открытие счетов «Ностро» в других банках и их обслуживание 4.2 Открытие счетов «Лоро» другим банкам и их обслуживание. 4.3 Постоянная оптимизация сети банков корреспондентов согласно потребностям банка, его клиентов и стоимости услуг банков корреспондентов.
5. Валютные операции на фондовых рынках, выпуск ценных бумаг с валютным номиналом, покупка - продажа ценных бумаг с валютным номиналом.	5.1. Выпуск собственных акций банка с двойным номиналом, формирование уставного фонда в валюте. 5.2. Покупка - продажа ценных бумаг на внешних и внутренних рынках ценных бумаг.

Банк, имеющий генеральную лицензию, имеет право в установленном порядке создавать филиалы на территориях иностранных государств и приобретать акции (доли) в уставном капитале иностранных банков.

Таким образом, через уполномоченные банки, имеющие вышеназванные лицензии, осуществляются все виды валютных операций, в том числе купля-продажа иностранной валюты и чеков (а также дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте.

Банкам запрещается осуществлять операции по производству и торговле материальными ценностями, а также по страхованию всех видов, за исключением страхования валютных и кредитных рисков.

Банк может формировать часть своего уставного капитала в иностранной валюте.

Любые сделки по покупке и продаже иностранной валюты за рубли между резидентами, а также между резидентами и нерезидентами, осуществляемые, минуя уполномоченные банки, являются недействительными.

ЦБ РФ может отозвать выданную лицензию в следующих случаях:

- обнаружения недостоверных сведений, на основании которых была выдана лицензия;
- предоставления банком недостоверных данных в отчетности;
- выявления нарушений банком требований антимонопольного законодательства России;
- признания банка неплатежеспособным.

Отзыву лицензии должны предшествовать предупредительные меры, направленные на устранение указанных нарушений.

Органами валютного контроля (ЦБ РФ и Правительством Российской Федерации) и их агентами (уполномоченными банками) осуществляется валютный контроль с целью обеспечения соблюдения валютного законодательства при осуществлении валютных операций.

Основными направлениями валютного контроля являются:

- определение соответствия проводимых валютных операций

действующему законодательству и наличие необходимых для них лицензий и разрешений;

- проверка выполнения резидентами обязательств в иностранной валюте перед государством, а также обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке РФ;
- проверка обоснованности платежей в иностранной валюте;
- проверка полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов в валюте РФ.

Основным органом валютного контроля в Российской Федерации является Центральный Банк РФ, который:

- определяет сферу и порядок обращения в России иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте;
- издает нормативные акты, обязательные к исполнению резидентами и нерезидентами;
- проводит все виды валютных операций;
- устанавливает правила проведения резидентами и нерезидентами в РФ операций с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте, а также правила проведения нерезидентами в РФ операций с валютой РФ;
- устанавливает общие правила выдачи лицензий банкам и иным кредитным учреждениям на осуществление валютных операций и выдает такие лицензии;
- устанавливает единые формы учета, отчетности, документации и статистики валютных операций, в том числе уполномоченным банкам, а также порядок и сроки их предоставления;
- выполняет другие функции.

Центральный банк РФ устанавливает порядок купли-продажи иностранной валюты резидентами, не являющимися физическими лицами, и нерезидентами, который может предусматривать:

1) установление требования об использовании специального счета резидентами и нерезидентами;

2) установление требования о резервировании резидентами суммы, не превышающей в эквиваленте 100% суммы покупаемой иностранной валюты, на срок не более 60 календарных дней до даты осуществления покупки иностранной валюты;

3) установление требования о резервировании нерезидентами суммы, не превышающей в эквиваленте 20% суммы продаваемом иностранной валюты.

Перечисленные выше требования не применяются при совершении купли-продажи иностранной валюты уполномоченными банками, а также при совершении купли-продажи иностранной валюты физическими липами не для целей осуществления ими предпринимательской деятельности.

Для идентификации поступлений иностранной валюты в пользу резидентов и в целях учета валютных операций, в том числе при осуществлении обязательной продажи части валютной выручки, уполномоченные банки открывают резидентам (юридическим лицам и физическим лицам – индивидуальным предпринимателям) на основании договора банковского счета текущий валютный счет и в связи с этим одновременно транзитный валютный счет. При этом каждому текущему валютному счету, открываемому по всем видам валют (за исключением счетов, открываемых в клиринговых валютах), должен соответствовать транзитный валютный счет.

На транзитный валютный счет уполномоченным банком зачисляются в полном объеме все поступления иностранной валюты в пользу резидента, за исключением следующих денежных средств, зачисляемых на текущий валютный счет:

- денежных средств, поступающих с одного текущего валютного

счета резидента, открытого в уполномоченном банке, на другой текущий валютный счет этого резидента, открытый в этом уполномоченном банке;

- денежных средств, поступающих от уполномоченного банка, в котором открыт текущий валютный счет резидента, по заключенным между ними договорам;

- денежных средств, поступающих с текущего валютного счета одного резидента на текущий валютный счет другого резидента, открытых в одном уполномоченном банке.

1 октября 2012 года вступила в силу Инструкция Банка России от 4 июня 2012 г. №138-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации, связанных с проведением валютных операций, порядке оформления паспортов сделок, а также порядке учета уполномоченными банками валютных операций и контроля за их проведением» (далее – Инструкция).

Инструкцией установлен новый порядок представления в уполномоченные банки документов валютного контроля и информации, связанной с осуществлением валютных операций, а также иной порядок оформления (закрытия, переоформления) Паспортов сделок, ориентированный на электронный документооборот между банками и их клиентами.

Действие Инструкции распространяется на нерезидентов и резидентов, являющихся юридическими лицами, физическими лицами – индивидуальными предпринимателями и физическими лицами, занимающимися частной практикой в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

Изменения, вводимые Инструкцией:

1) Расширен список договоров (оснований), по которым необходимо оформление паспорта сделки, в частности по агентским договорам и

договорам комиссии.

2) Введены новые формы бланков паспорта сделки, справок о подтверждающих документах, справок о валютных операциях и новые сроки представления документов валютного контроля в банк.

3) Установлен порядок предоставления резидентами в банк информации:

- об ожидаемых сроках поступления экспортной выручки в случаях отгрузки товара/оказания услуг по экспорту;

- об ожидаемых сроках ввоза товаров/оказания услуг в случае авансовых платежей по контрактам.

4) Установлено требование о необходимости предоставления резидентом заявления о закрытии паспорта сделки при закрытии всех расчетных счетов в банке.

5) Изменен порядок предоставления и оформления резидентами паспорта сделки и справки о валютной операции при осуществлении валютных операций.

6) Изменен и дополнен перечень кодов видов валютных операций.

7) Отменена справка о поступлении валюты Российской Федерации.

1.3 Роль валютных операций в формировании доходов банка

Валютно-обменные операции занимают значительное место среди источников формирования доходной базы коммерческих банков. В различных банках удельный вес данной категории чистых доходов (то есть прибыли) может значительно различаться.

Не секрет, что в условиях ограничения маржи по кредитным операциям банки, у которых себестоимость кредитных ресурсов высока, будут стремиться к компенсации неполученных доходов, в том числе и за

счет увеличения прибыли по прочим операциям, в которые входят валютно-обменные.

Совершенно очевидно, что получение прибыли от валютно-обменных операций зависит как от количества обслуживаемых банком клиентов, включая физических лиц, и их активности, так и от самого банка. Банк может получать высокие доходы, как от размера курсовой маржи, так и от увеличения объема операций по купле-продаже и конверсии иностранной валюты. В ряде случаев при использовании второго метода банк может привлечь клиентов из других банков, обеспечив при этом получение дополнительной массы дохода от этих операций .

На практике в качестве совокупного эффекта от проведения валютно-обменных операций выступает финансовый результат ежемесячно отражаемое по счетам доходов (пассивное сальдо) или расходов (активное сальдо). Известно, что финансовый результат отражается в целом, причем по различным валютам он может принимать как положительное, так и отрицательное значение, величину которого аналитики банка отслеживают при просмотре операций по активно-пассивному промежуточному счету за последний рабочий день месяца. При этом отрицательный результат по отдельной валюте вовсе не свидетельствует о неэффективной работе банка, а является следствием постоянных колебаний мировых валют по отношению к доллару США.

В результате по отдельным валютам может иметь место отрицательный финансовый результат, который отражает не столько недочеты в работе банка, а влияние этих самых курсовых колебаний, так как положительный финансовый результат «проявляется» в других валютах.

В данном случае в качестве своеобразного товара выступает корзина валют, сформированная банком на начало определенного торгового периода. Используем известную идею К. Маркса о том, что цикл оборота денег заключается в приобретении за них товара с последующей реа-

лизацией за большую сумму. Тогда можем определить эффект как разницу между первоначальным объемом денежных средств и их конечным объемом. Поэтому мерилом эффекта валютно-обменных операций банка может являться только совокупный финансовый результат.

В отличие от показателя «эффект», который имеет абсолютное измерение, показатель «эффективность» требует применения относительных величин, рассчитываемых по формуле, где в качестве числителя выступает величина эффекта, а вот определение знаменателя представляет собой достаточно сложное дело. При выборе знаменателя следует исходить из целей, которые преследует аналитик. Либо оценка производится для управленческого учета - для сравнения эффективности с эффективностью других видов операций, либо она производится с целью сравнения эффективности аналогичной деятельности других банков. Последнее является весьма сложным, а рассчитанный показатель - не всегда корректным. Аналитик может ориентироваться только на данные, содержащиеся в официально распространяемых финансовых отчетах банка, в которые входят только данные синтетического учета. Не выделяются, например, такие важные расходы, как расходы по операциям СВОП, совершаемым с целью привлечения ресурсов. Конечно, если банк осуществляет международный аудит и аудиторы проводят соответствующую реклассификацию, то можно пользоваться уточненным финансовым результатом по валютно-обменным операциям. Но международный аудит проводят далеко не все банки, и аудиторы могут не проводить реклассификацию. Таким образом, результаты сравнительного анализа будут очень и очень приблизительными и непоказательными. Соответственно, будет затруднен и расчет относительных показателей.

При сравнительной оценке эффективности различных видов операций следует помнить о различной природе доходов, получаемых от операций, приносящих процентный доход, и операций, приносящих ко-

миссионный доход. Доходы, получаемые банками за счет совершения валютно-обменных операций, по своей природе ближе к комиссионным доходам, хоть они и образуются вследствие осуществления арбитража.

Величина процентных доходов зависит от объема активов, образованных за счет осуществления операций, приносящих доход, то есть если клиент в течение одного дня получил и погасил кредит, банк не получит дохода.

Величина комиссионных доходов зависит от суммы оборота по данным операциям, то есть если бы при выдаче кредита и погашении его в тот же день клиент платил банку комиссию, то банк получил бы свой доход. Возникает следующий вопрос: если валютная позиция закрыта, а доход отражен в балансе, что же будет критерием для оценки сравнительной эффективности? В качестве знаменателя можно использовать дебетовый оборот по кредитным операциям и по валютно-обменным операциям соответственно.

В то же время показатель рентабельности оборота может служить для целей внутреннего анализа эффективности совокупности валютно-обменных операций банка в динамике для установления причин ее снижения.

Надо также отметить, что предпочтительно очистить оборот валютно-обменных операций от сделок СВОП, объем которых бывает очень значительным и искажает результат. Соответствующим образом финансовый результат валютно-обменных операций нужно очистить от расходов и доходов, полученных от совершения сделок СВОП.

Для целей управленческого учета возможно использование подхода к оценке эффективности валютных операций по отношению к фонду оплаты труда работников, совершающих валютно-обменные операции, а также осуществляющих отражение их в учете. Этот показатель можно сравнить с аналогичным по другим направлениям деятельности.

Что касается расчета эффективности каждой конкретной сделки, то далеко не во всех случаях это можно произвести. Все валютно-обменные сделки следует разделять на сделки, осуществляемые непосредственно с целью удовлетворения заявок клиентов, сделки по открытию валютных позиций, которые открываются в расчете на позитивное для банка изменение курса иностранной валюты, а также сделки, целью которых является приобретение или продажа иностранной валюты в целях недопущения нарушения экономических нормативов ЦБ РФ и внутренних локальных актов банка.

Каждая сделка в банке осуществляется с целью получения дохода. Для сделок, осуществляемых непосредственно для удовлетворения заявок клиентов, эффект определить достаточно легко: в его качестве выступает финансовый результат от полученной курсовой разницы по операциям купли и продажи иностранной валюты.

Результаты оценки эффективности позволяют сравнить результаты деятельности этих служб с результатами деятельности других служб, например, осуществляющих операции с ценными бумагами или операции по кредитованию клиентов. Эти данные также могут явиться предпосылкой для определения направлений стратегии банка, для фондирования ресурсов, для определения максимальной себестоимости используемых кредитных ресурсов с последующими изменениями процентной политики банка, при необходимости, а также для материального стимулирования работников банка, в большей степени соответствующего реальному вкладу каждого подразделения в получении прибыли.

ГЛАВА 2. Анализ организации проведения валютных операций ПАО «Сбербанк России»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО «Сбербанк России»

История Сбербанка России начинается с именного указа императора Николая I от 1841 года об учреждении сберегательных касс, первая из которых открылась в Санкт-Петербурге в 1842 году. Спустя полтора века – в 1987 году – на базе государственных трудовых сберегательных касс был создан специализированный банк трудовых сбережений и кредитования населения – Сбербанк СССР, который также работал и с юридическими лицами. В состав Сбербанка СССР входили 15 республиканских банков, в том числе Российский республиканский банк.

В июле 1990 года постановлением Верховного совета РСФСР Российский республиканский банк Сбербанка СССР был объявлен собственностью РСФСР. В декабре 1990 года он был преобразован в акционерный коммерческий банк, который был юридически учрежден на общем собрании акционеров 22 марта 1991 года. В том же 1991 году Сбербанк перешел в собственность ЦБ РФ и был зарегистрирован как акционерный коммерческий Сберегательный банк Российской Федерации. Во многом благодаря поддержке ЦБ РФ и повышению комиссий за расчетное обслуживание Сбербанку удалось выдержать дефолт по ГКО-ОФЗ 1998 года (в тот момент доля государственных долговых обязательств в активах банка составляла 52%, а на кредитный портфель приходилось всего 21% нетто-активов).

В сентябре 2012 года ЦБ РФ продал 7,6% акций Сбербанка частным инвесторам за 159 млрд рублей, или почти за 5 млрд долларов. На текущий момент Центробанк остается контролирующим акционером (у регулятора 52,32% уставного капитала). Миноритарными акционерами выступают более 226 тыс. юридических и физических лиц, в том числе

иностранные институциональные инвесторы, которым принадлежит 47,68% акций Сбербанка.

У крупнейшей кредитной организации РФ три дочерних банка на территории СНГ – в Казахстане, на Украине и в Белоруссии – и еще три «дочки» в Европе: Sberbank Europe AG со штаб-квартирой в Австрии (создан на основе приобретенного «Сбером» в 2012 году Volksbank International AG, управляет сетью из девяти дочерних банков в восьми странах Центральной и Восточной Европы – Словакии, Чехии, Венгрии, Словении, Хорватии, Боснии и Герцеговине, Сербии и на Украине), DenizBank A. S. в Турции (99,85% акций куплено также в 2012 году) и Sberbank (Switzerland) AG со штаб-квартирой в Цюрихе. Кроме того, работают представительства Сбербанка в Китае и Германии и филиал в Индии. Сделка по покупке DenizBank была завершена в сентябре 2012 года и стала крупнейшим приобретением за более чем 170-летнюю историю Банка.

В 2012 году Сбербанк закрыл сделку по объединению с инвестиционной компанией «Тройка Диалог» (преобразована в корпоративно-инвестиционную структуру Sberbank CIB, а розничный банк «Тройка Диалог» осенью 2013 года продан группе частных инвесторов). Также в 2012 году была закрыта сделка по покупке Сбербанком у французской группы BNP Paribas мажоритарного пакета в ее дочернем российском розничном банке (сейчас СП функционирует как Сетелем Банк, доля «Сбера» – 74%).

Банк лидирует не только по размеру активов, но и по количеству расчетных счетов юридических лиц (свыше 1 млн). На рынке частных вкладов Сбербанк России является монополистом – контролирует 45,1% рынка (основная масса депозитов физлиц приходится на так называемые пенсионные вклады в рублях). Стоит отметить, что на начало 2002 года доля банка составляла 71,4%. Дальнейшему снижению доли рынка, за-

нимаемой Сбербанком, в немалой степени способствует система страхования вкладов и увеличение суммы страхового возмещения. Через Сбербанк зарплату получают около 11 млн человек, а пенсии – 12 млн. Банком эмитировано более 30 млн пластиковых карт, количество установленных банкоматов и терминалов самообслуживания (более 90 тыс. устройств). Численность сотрудников группы по состоянию на 30 июня 2015 года составила 324 813 человека (31 декабря 2014 года: 329 566 человек).

Исторически сложившаяся развитая территориальная сеть (более 16,5 тыс. подразделений в 83 субъектах Российской Федерации, расположенных на территории 11 часовых поясов) способствует успехам банка на рынке розничного кредитования. Сбербанк также активно развивает свои приложения «Мобильный банк» и «Сбербанк ОнЛ@йн» с внушительной клиентской базой, насчитывающей более 24 млн и более 24 млн активных пользователей, соответственно. Объем кредитов, выданных физическим лицам, составляет более 8 трлн рублей – 37,7% рынка. В 2010 году Сбербанк отменил все комиссии по выдаче ипотеки, потребительских и автокредитов, а также объявил о запуске программы кредитования частных лиц по индивидуальным ставкам. В 2011 году банк объявил о планах выйти на рынок экспресс-кредитования совместно с BNP Paribas (бренд Cetelem). Контрольный пакет последнего Сбербанком уже выкуплен. В 2012 году Сбербанк обогнал прежнего лидера в сегменте кредитных карт – банк «Русский Стандарт» – по объему выданных займов (свыше 150 млрд рублей).

Сбербанк предлагает розничным клиентам широкий спектр банковских продуктов и услуг, включая депозиты, различные виды кредитования (потребительские кредиты, автокредиты и ипотеку), а также банковские карты, денежные переводы, банковское страхование и брокер-

ские услуги. Все розничные кредиты выдаются по технологии «Кредитная фабрика».

Сбербанк России обслуживает все группы корпоративных клиентов. На долю малых и средних компаний приходится более 32,7% корпоративного кредитного портфеля. Банк также предлагает депозиты, расчетные услуги, проектное, торговое и экспортное финансирование, услуги по управлению денежными средствами и прочие основные банковские продукты.

С января по октябрь 2015 года нетто-активы банка увеличились на 1,13%, или на 252 млрд рублей в абсолютном значении составив на начало октября 22,6 трлн рублей.

В пассивной части банк нарастил привлечение за счет средств предприятий и организаций на 18,4%, вкладов физлиц на 14,6%, капитал банка увеличился на 13,5%, составив на начало октября 2015 года 2,6 трлн рублей. При этом объемы привлечения с рынка МБК существенно снизились (-53,7%) как и остатки средств на счетах-ЛОРО. В активах вновь привлеченные средства преимущественно были выданы в виде межбанковских кредитов, распределены в кредитный портфель, а также вложены в капиталы других организаций. Объем высоколиквидных активов банка и вложений в ценные бумаги сократились на 9,7% и 7,5%, соответственно.

Лидирующие позиции в ресурсной базе банка традиционно занимают средства на счетах и вклады частных лиц – 42,4% пассивов, 29,1% составляют остатки на расчетных и депозитных счетах корпоративных клиентов, собственные средства (капитал и резервы) – 11,4%, привлечение от банков (межбанковские кредиты) – 8,6% нетто-пассивов. В структуре нетто-активов 66,3% приходится на кредитный портфель, в составе кредитного портфеля 73% составляют ссуды, выданные предприятиям и организациям; просрочка показана на уровне 3% по РСБУ (растет в ди-

намике). Кредитный портфель главным образом состоит из долгосрочных (выданных на срок свыше года) кредитов. 7,9% активов – портфель ценных бумаг (преимущественно состоит из облигаций и госбумаг), денежные средства в кассе и на корсчете в ЦБ формируют 7,3% нетто-активов.

На рынке МБК Сбербанк работает в обе стороны, ежемесячно как привлекая средства, так и размещая избыточную ликвидность.

Согласно новой стратегии развития банка до 2018 года Сбербанк планирует увеличить чистую прибыль в 2018 году более чем в 1,8 раза по сравнению с результатами 2013 года (362 млрд руб.), в предыдущей стратегии целью указывалось увеличение прибыли вдвое. Также банк планирует увеличение активов в 1,8 раза, комиссионные доходы банк планирует увеличить к 2018 году в 2,3 раза. Рентабельность капитала (ROE) в 2018 году должна составить 18%, отношение расходов к доходам – менее 40%. Новая стратегия Сбербанка также предполагает смещение акцента на розничный сегмент. Банк планирует более агрессивно увеличивать свою долю на рынке кредитования физлиц – с 38 до 42,8% к концу 2018 года (предыдущая стратегия предполагала увеличение до 39,7%). На рынке розничных вкладов до 46% к концу 2018 года (сейчас она составляет 45,1%). Банк планирует сократить число филиалов с 16,5 тыс. до 13–15 тыс. Планы Сбербанка в сегменте корпоративного кредитования, напротив, стали скромнее. Доля на рынке кредитования юрлиц, согласно новой версии стратегии, за три года должна увеличиться с 32,5 до 33,2% (в предыдущей стратегии – 39,7%), на рынке депозитов – снизиться с 24,7 до 24,2%.

По итогам 2014 года банк получил 305,7 млрд рублей чистой прибыли (аналогичный показатель за 2013 год – 392,6 млрд рублей), за 9 месяцев 2015 года банк заработал 144,4 млрд рублей.

2.2 Динамика финансово-экономических показателей

Деятельность ПАО «Сбербанк России» характеризует существенную динамику в положении финансово-экономических показателей. Общий объем активов Банка за 2015 г. увеличился на 3,5 млрд. руб. (+22%) до 19,3 млрд. руб. на 1 января 2016 г. В структуре активов работающие активы составляют 74,8% всех активов Банка. По сравнению с началом года работающие активы увеличились на 1,6 млрд. руб. (+12,5%) и составили на 01.01.16 г. 14,4 млрд. руб. (на 01.01.15 г. – 12,8 млрд. руб.).

Таблица 3

Структура работающих активов (млн. руб.)

	На 01.01.15	На 01.01.16	Прирост. Абсолют.	Прирост. Относит.	Уд. вес, % На 01.01.16
Кредиты в реальный сектор	9 589.7	11 195.3	1 605.5	16,7%	77.6%
Межбанковские кредиты	682.4	2 110.2	1 427.8	209.2%	14.6%
Учтенные векселя	31.7	60.6	28.9	91.1%	0.4%
Вложения в ценные бумаги	2 528.5	1 059.1	-1 469.4	-58.1%	7.3%
итого	12 832.3	14 425.2	1 592.9	12.4%	100%
Доля работающих активов в структуре активов	81.1	74.8			

Таблица 4

Структура доходов филиал ПАО «Сбербанк России» в разбивке по видам деятельности

Вид деятельности	Доля в доходах банка от основной хозяйственной деятельности, в процентах
	01.01.2016
кредитование юридических и физических лиц, кредитных организаций (процентные и аналогичные доходы)	73,0
операции с иностранной валютой (чистый операционный доход от иностранной валюты)	3,2
операции с ценными бумагами (чистый операционный доход от ценных бумаг)	1,3
прочие виды деятельности (комиссионный доход)	22,5
Всего	100,0

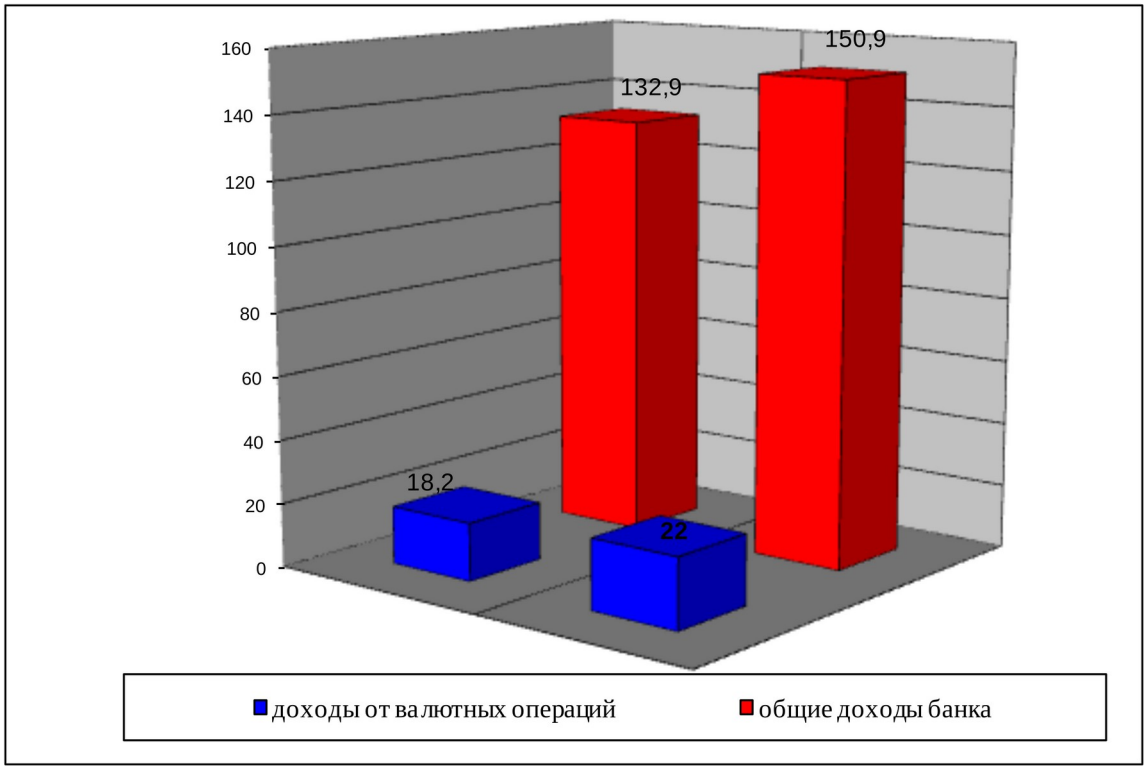
Таким образом, можно заключить, что филиал ПАО «Сбербанк России» на сегодняшний день, характеризуется положительной динамикой по ключевым финансовым показателям. Доля дохода от операций с иностранной валютой составляет всего 3,2%

В частности из анализа видно, что прибыльность филиал ПАО «Сбербанк России» имеет тенденцию к постепенному росту.

2.3 Оценка эффективности валютных операций коммерческого банка

Количественный анализ структуры доходов Сбербанка рассматривается в определении удельного веса статей дохода в общей сумме. Сравнительный анализ как общих доходов так и каждой их статей осуществляется за соответствующий временной период. Анализ структуры базируется на процентных значениях каждого к общей сумме. Изменения процентных показателей указывают на изменения удельного веса статей в общих показателях.

Эффективность осуществления коммерческим банком валютных операций оценивается следующими основными показателями (рисунок



1):

Рисунок 1. Удельный вес доходов от валютных операций в общей сумме доходов, а также показатели доходности от валютных операций

В 2014 году доходы от валютных операций составили 18,2 млн.долл., что составило 13,7% от общей суммы доходов, в 2015 году доходы от валютных операций выросли на 3,8 млн. долл. и составили 22 млн. долл., что составило 14,6% общей суммы доходов.

Все доходные статьи можно разделить на доходы процентные и доходы непроцентные в зависимости от вида доходной операции. Это наглядно изображено в таблице 9.

Таблица 9

Структура доходов и доходность от проведения валютных операций за анализируемый период

ПРОЦЕНТНЫЕ	Общая сумма, долл.	Доля в доходе, %
1.Проценты по остаткам на счетах «НОСТРО»	26 458,58	8,2
2.Проценты по МБК банков-нерезидентов в рублях	16 134,54	5,0
3.Проценты по МБК в СКВ	18 247,45	5,6
4.Доходы от конверсионных операций	181 614,76	56,1
5.Комиссия от переводов средств по поручению клиентов	1 919,85	0,6
6.Доход от разрешений на вывоз валюты	2 479,00	0,8
7.Доход от продажи валюты на командировочные расходы	2 988,00	0,9
8.Доход от продажи дорожных чеков	1 275,58	0,4
9.Доход от продажи валюты	14 980,00	4,6
НЕПРОЦЕНТНЫЕ		
1.Доход за выдачу справок на таможню	547,60	0,2
2.Доход за выдачу справок клиентам	289,50	0,1
3.Комиссия за банковские переводы, запросы, уточнения	16 658,56	5,1
4.Доход за оформление справок о декларировании валютных ценностей	314,58	0,1
5. Доход от пункта обмена валют по агентским соглашениям	7 456,00	2,3
Доход - всего	323 819,00	100

Источники поступления доходов представим в виде таблицы 10 и на рис.2.

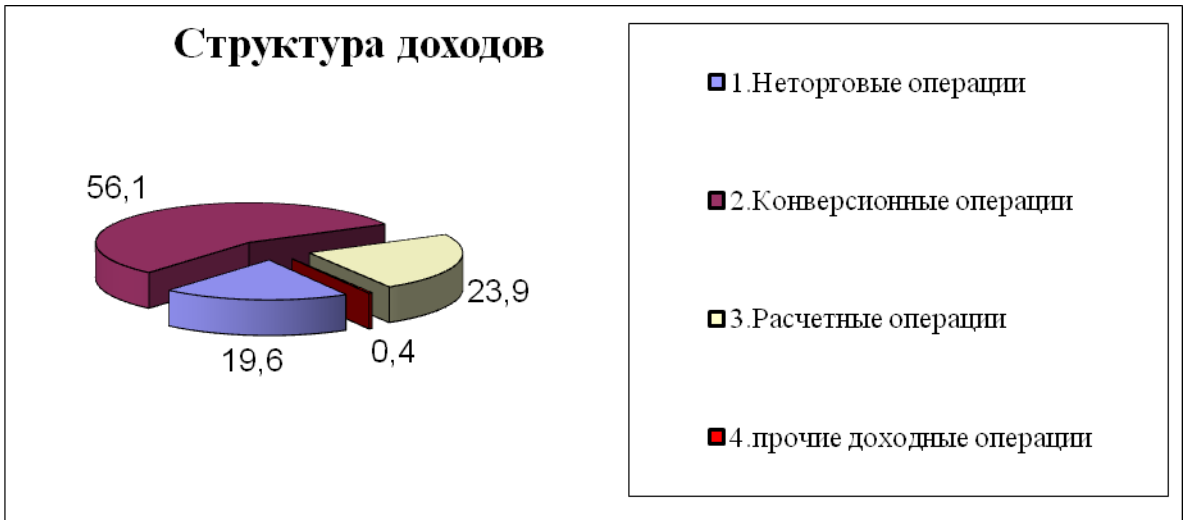


Рисунок 2. Источники поступления доходов ПАО «Сбербанк России» и их структура

Таблица 10

Источники поступления доходов Сбербанк России и их структура

Источники поступления доходов	Сумма, долл.	Уд вес, %
1.Неторговые операции	63 553,43	19,6
2.Конверсионные операции	181 614,76	56,1
3.Расчетные операции	77 499,13	23,9
4.прочие доходные операции	1 151,68	0,4
И Т О Г О	323 819,00	100

Процентные доходы занимают наибольший удельный вес в структуре доходов. В 2014 году процентные доходы от валютных операций составили 15,5% в общем объеме доходов банка, в 2015 году – 16,2%,что составляет 0,7 пункта прироста по сравнению с 2014 г. Это видно на рисунке 3.

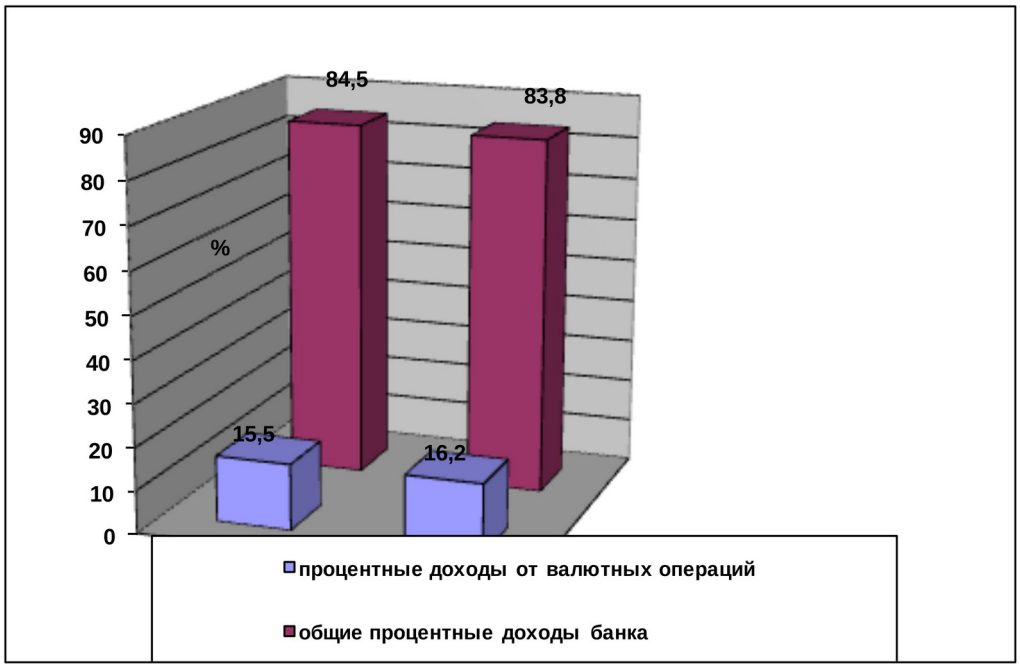


Рисунок 3. Удельный вес процентных доходов от валютных операций в общей структуре доходов ПАО «Сбербанк России»

Рассмотрим источники и структуру процентных доходов в таблице 11 и 12, и на рисунках 4 и 5.

Таблица 11

Источники процентных доходов

Процентные доходы	Сумма, долл.	Уд вес в дох, %
1.Неторговые операции	52278,43	17,7
2.Конверсионные операции	181614,76	61,6
3.Расчетные операции	60840,57	20,6
И Т О Г О	294733,76	100

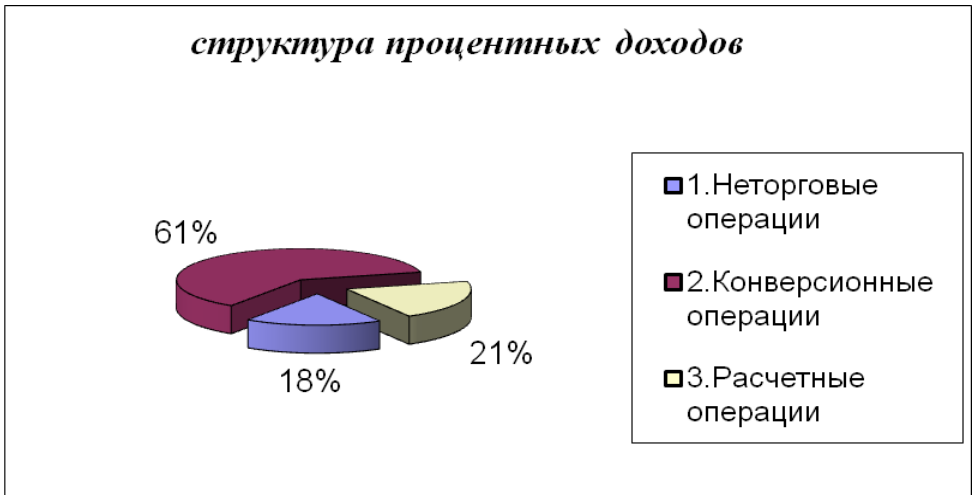


Рисунок 4. Источники процентных доходов ПАО «Сбербанк России»

Таблица 12

Структура распределения процентных доходов

процентные	Сумма, долл.	Уд вес, %
Проценты по остаткам на счетах «НОСТРО»	26 458,58	9,0
Проценты по МБК	34 381,99	11,7
Доходы от конверсионных операций	181 614,76	61,6
Доход от продажи валюты	46 604,00	15,8
Прочие доходы	5 674,43	1,9
И Т О Г О	294 733,76	100,0

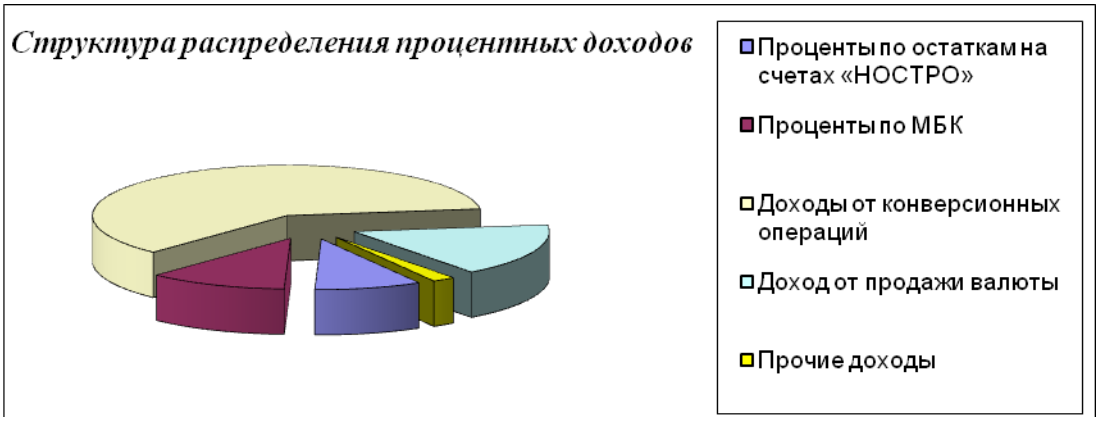


Рисунок 5. Структура процентных доходов

Удельный вес показателей в табл.12 дает возможность оценить, за счет каких валютных операций достигнут такой объем процентных до-

ходов. После проведения подобного анализа определим факторы, повлиявшие на размер процентных доходов от валютных операций.

Основной источник доходов составляет кредитная деятельность банка. На кредитную деятельность оказывает влияние сложившаяся ситуация в экономике: инфляционные процессы, различные ограничения со стороны ЦБ, а также такие факторы как:

1. Увеличение в совокупных активах доли ссудных активов, приносящих доход в виде процентов;

2. Изменение ссудных активов по сравнению с прошлым годом.

Как показывают данные в анализируемом банке на протяжении 2014-2015 года темп роста объемов кредитов увеличился с 0,95 до 1,26 т.е. вышел на положительный уровень для характеристики банка более 1. Существенное влияние на доходность кредитования оказывает уровень процентной ставки, что видно из таблицы 13.

Таблица 13

Общая оценка выполнения плана по процентным доходам

ДОХОДЫ	На 01.01.2015г. Удельный вес в общем объеме доходов, %	На 01.01.2016г. Удельный вес в общем объеме доходов, %	ОТКЛОНЕНИЕ +,-
Процентные доходы от кредитной деятельности	91,50	80,72	- 10,78
Всего доходов	100	100	

Из приведенных данных видно, что удельный вес доходов от кредитования в 2015 году снизился против 2014 года на 10,78 процентных пункта.

Рассмотрим два фактора (сумма выданных кредитов и процентная ставка по выданному кредиту), повлиявшие на величину процентных доходов.

Анализ структуры ресурсов и вложений в иностранной валюте приведем в таблице 14.

Таблица 14

Структура ресурсов и вложений в иностранной валюте

Показатель	Удельный вес в общей сумме ресурсов на 01.01.2015г.	Удельный вес в общей сумме ресурсов на 01.01.2016г.
Ресурсы:	100	100
- Бесплатные	20,58	16,28
- Дешевые	28,07	18,36
- Дорогие	51,35	65,36
Вложения:	100	100
- не приносящие доход	18,03	12,01
- приносящие доход	81,97	87,99

Анализ структуры ресурсов и вложений в иностранной валюте свидетельствует, что положительным за этот период стало снижение активов, не приносящих доход на 6,02 процентных пункта, т.е. стало выгоднее размещение свободных средств. Однако наблюдается увеличение дорогих ресурсов на 14,01 процентных пункта и снижение бесплатных ресурсов на 4,3 процентных пункта, что объясняется уменьшением собственной валюты и размещением более дорогих средств заемщиков.

Что касается процентных доходов от полученных процентов по корсчетам, их доля в общей сумме доходов за 2014 год составляет 2,87%, за 2015 год -1,74%, снижение объясняется уменьшением средней процентной ставки на мировом рынке валют.

В условиях инфляции и жесткой конкуренции рост доходов за счет процентов уменьшается. Насколько Сбербанк России активно использует прочие источники получения доходов, показывает анализ структуры непроцентных доходов.

Банк постоянно расширяет спектр платных услуг и нетрадиционных операций, которые увеличивают полученный совокупный доход.

Основными каналами поступления непроцентных доходов являются: неторговые операции, расчетно-кассовые операции, прочие

непроцентные операции. Если рассматривать структуру непроцентных доходов на 01.01.2016 года наибольший удельный вес составляют расчетно-кассовые операции –65.9%, затем неторговые операции – 29.5%, прочие – 4.6%. Данные непроцентных доходов за 2015 год сведены в таблице 15.

Таблица 15

Структура непроцентных доходов

Каналы поступления доходов	Сумма, долл.	Уд вес, %
1.Неторговые операции	7 456,00	29,5
2.Расчетные операции	16 658,56	65,9
3.прочие доходные операции	1 151,68	4,6
И Т О Г О	25 266,24	100

Расходы банка по валютным операциям классифицируются следующим образом:

- уплаченные проценты;
- курсовые разницы по иностранным валютам;
- прочие расходы.

Расходные статьи разделим на расходы процентные и непроцентные в зависимости от вида расходной операции.

Проведем анализ с соответствующей детализацией каждой из рассмотренных основных статей расходов с представлением полученных данных в виде таблиц 16, 17 и рисунков 6, 7.

Таблица 16

Расход от проведения валютных операций за анализируемый период

Статья расхода	Сумма, долл.	Уд. вес, %
процентные		
1.Проценты по остаткам на корсчетах «ЛОРО»	111034,50	52,88
2.Расход от покупки-продажи валюты	18028,09	8,6
3.Проценты по МБК в СКВ	32674,90	15,56
4.Проценты по МБК банков-нерезидентов в рублях	16174,08	7,7
непроцентные		
1.Расход по корсчетам «НОСТРО»	31489,92	15
6.Расход за оформление справок по декларированию валют-	578,57	0,28

ных ценностей		
И Т О Г О	224684,05	100

Таблица 17

Источники формирования расходов и их структура

Источники формирования расходов	Сумма, долл.	Уд вес, %
1.Неторговые операции	14703,98	2,1
2.Конверсионные операции	18028,09	8,4
3.Расчетные операции	191373,40	89,3
4.прочие доходные операции	578,57	0,3
И Т О Г О	224684,05	100

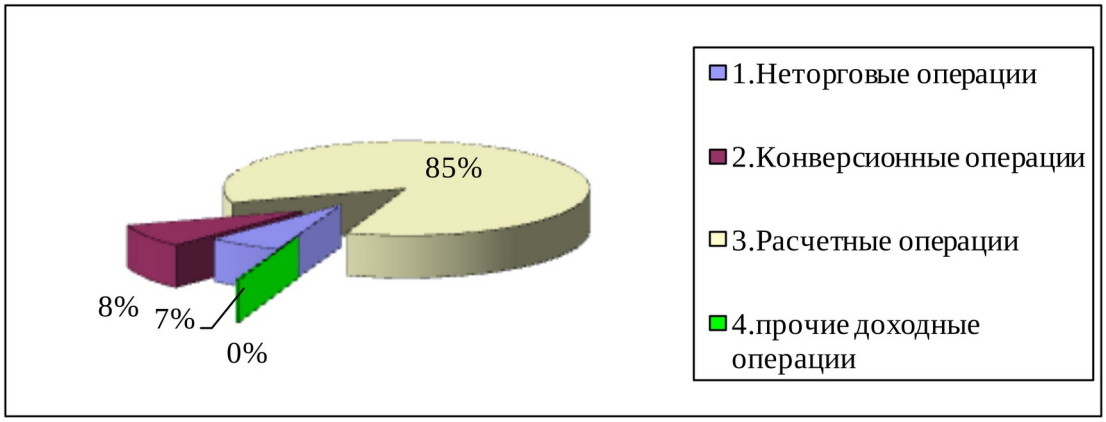
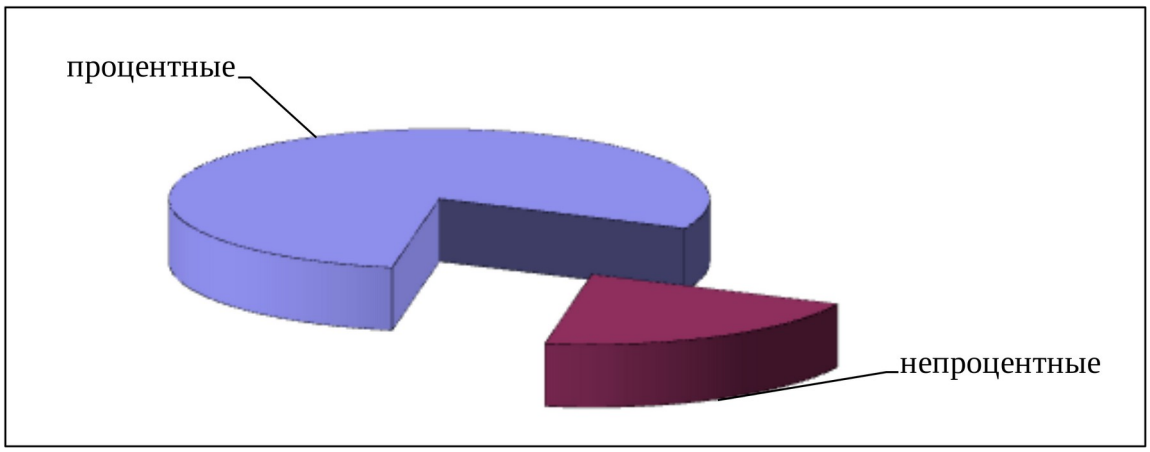


Рисунок 6. Удельный вес источников расходов ПАО «Сбербанк России»

Рисунок 7. Удельный вес процентных и непроцентных расходов



Процентные расходы составляют основную часть расходов от валютных операций, поэтому их детальный анализ имеет большое значение. Исходя из пяти периодов, рассчитаем средние затраты от

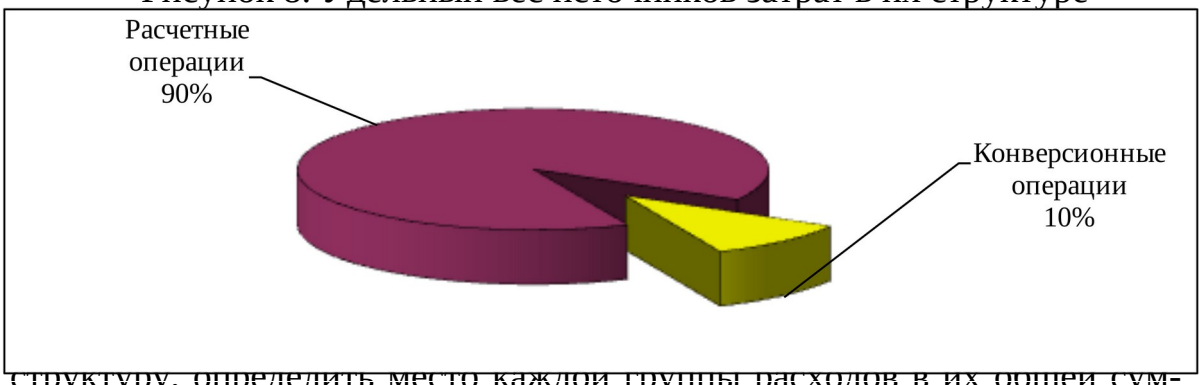
проведения валютных операций и представим их в виде таблицы 18 и рисунка 8.

Таблица 18

Средние затраты от проведения валютных операций в общей структуре процентных расходов

Источники затрат	Средняя сумма затрат, долл.	Удельный вес, %
1. Конверсионные операции	3 605,62	10,1
2. Расчетные операции	31 976,70	89,9
И Т О Г О	35 582,31	100

Рисунок 8. Удельный вес источников затрат в их структуре



структуру, определить место каждой группы расходов в их общей сумме. Основную часть непроцентных расходов составляют расчетные операции – 67,33% от общей суммы непроцентных расходов, затем неторговые операции –31,44%, прочие –1,24%.Структура распределения средних по пяти периодам непроцентных расходов приведена в таблице 19 и на рисунке 9.

Таблица 19

Средние затраты от проведения валютных операций в общей структуре непроцентных расходов

Группы непроцентных расходов	Сумма, долл.	Уд вес, %
1.Неторговые операции	2940,80	31,44
2.Расчетные операции	6297,98	67,33
3.прочие доходные операции	115,71	1,24
И Т О Г О	9354,50	100

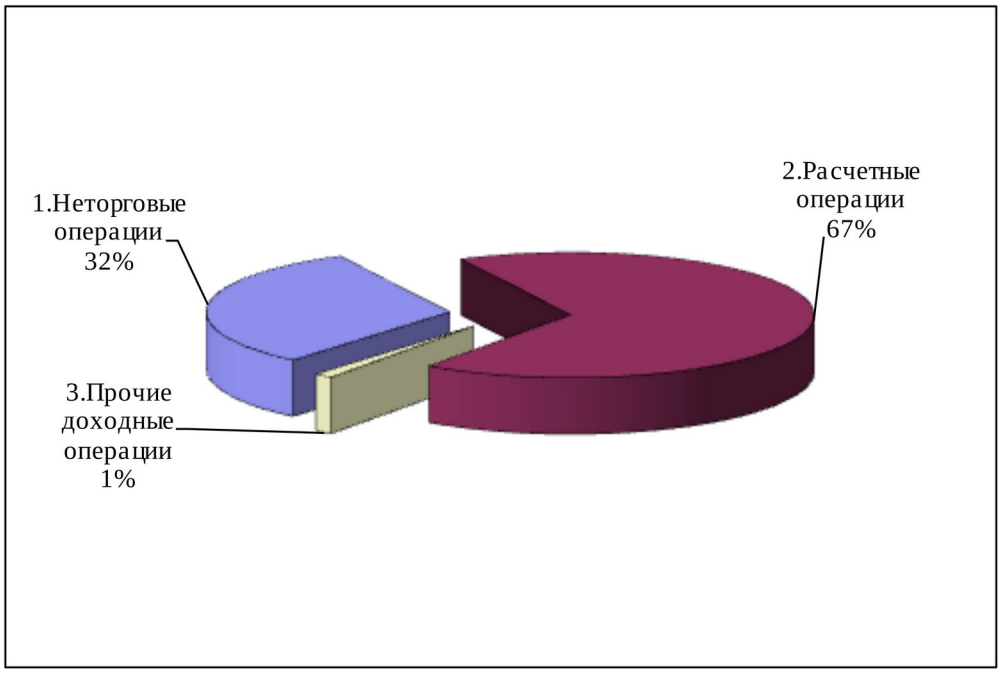


Рисунок 9. Удельный вес групп непроцентных доходов ПАО «Сбербанк России»

Анализ непроцентных расходов показывает, что банку следует рационально уменьшить другие статьи затрат, не допуская неоправданных расходов, таких как штрафы, пени, уплаченные за банковские операции.

ГЛАВА 3. Проблемы и перспективы осуществления валютных операций в Российской Федерации

3.1. Существующие недостатки системы валютного регулирования в РФ

Проблемы организации системы государственного валютного контроля имеют важное значение в регулировании валютных операций на общегосударственном уровне. Отсутствие реальных полномочий и слаженности в работе органов и агентов валютного контроля сказывается на эффективности всего валютного регулирования. Такое положение сложилось в результате существенных пробелов в базовых документах, регулирующих валютные отношения, несовершенства правовой организации, которая не в состоянии обеспечить регулирование и контроль криминального рынка. Структурная организация системы валютного регулирования также нуждается в доработке, поскольку закон «О валютном регулировании и валютном контроле» не разъясняет должным образом принципы структурного построения, разграничения полномочий органов и агентов валютного контроля, их взаимоотношений, которые именно по этой причине на настоящий момент складываются в значительной степени стихийно.

Процессы, протекающие в валютной сфере, имеют принципиальное значение для экономического развития РФ. Валютное регулирование, в традиционном определении, представляет собой совокупность всех мероприятий, проводимых государством и Центральным банком в сфере валютного и денежного обращения, с конечной целью воздействия на экономику страны и покупательную силу национальной валюты. Это также совокупность мероприятий, осуществляемых в сфере международных валютных и других экономических отношений в соот-

ветствии с текущими и стратегическими целями страны. Деятельность ЦБ РФ во многом определяет динамику денежных агрегатов, уровень процентных ставок на финансовом рынке, темп роста активов банковской системы. Таким образом, она влияет на динамику инвестиций в основной капитал, финансируемых за счет заемных средств, а также потребительского кредитования, которое во всех промышленно развитых странах выступает в качестве важнейшего фактора экономического роста. Приведены задачи валютного регулирования; факторы, определяющие развития банковского сектора в стране.

Для эффективного функционирования рыночной экономики необходима сбалансированность ее ключевых макроэкономических показателей, в частности денежных агрегатов, являющихся основными объектами монетарного воздействия при регулировании экономики со стороны государства. Денежно-кредитная политика, проводимая Банком России по согласованию с Правительством, представляет собой один из самых действенных способов влияния на денежные агрегаты экономики. Существует множество инструментов денежно-кредитной политики, обеспечивающих Центральному банку возможность такого воздействия. Один из них - это валютное регулирование.

Проблемы создания эффективности валютного регулирования. Отмечено, что реформа режима валютного контроля сама по себе не будет являться существенным решением проблемы утечки капитала из Российской Федерации. Контроль за движением капитала не должен рассматриваться как заменитель фундаментальной экономической реформы. В лучшем случае режим валютного контроля позволит выиграть время, необходимое властям для решения ключевых экономических проблем. Приступая к реформированию системы валютного регулирования и контроля, необходимо учитывать, по мнению автора, несколько

общих концептуальных принципов, которые не были учтены при ее создании и эволюции.

Вопросы валютного законодательства затрагивают все компании, бизнес которых связан с иностранными юридическими лицами. Поскольку требования валютного контроля довольно жестки, проблемы приобретения и реализации иностранной валюты становятся актуальными. В статье рассмотрены принципы осуществления валютных операций, основные положения, касающиеся валютного регулирования операций резидентов - юридических лиц.

3.2. Пути совершенствования валютных операций коммерческих банков

На основании проведенного в работе анализа валютных операций предлагаются следующие пути по повышению доходности валютных операций банка:

1) операции по выполнению форвардных контрактов на приобретение-продажу валюты;

2) оптимизация процентных ставок по валютным депозитам и кредитам;

3) технологии проведения срочных операций

Рассмотрим целесообразность и доходность использования в банковской практике наиболее доходных из предлагаемых мероприятий.

Операции по выполнению форвардных контрактов на приобретение-продажу валюты.

Содержание приведенной услуги сводится к следующему. На день продажи форварда клиенту предлагается заплатить незначительную часть денежных средств за возможность через определенное время купить у банка валюту по предварительно обусловленному курсу или же

продать ему валюту на таких же условиях. Сумма, которую платит клиент на момент продажи, называется комиссией или банковским доходом. К моменту выполнения форварда содержание операции сводится к обычной неторговой операции. Клиент также вносит определенный задаток подтверждения серьезности намерений на период между продажей и выполнением форварда.

Выгода банка при осуществлении данной услуги является двойной:

- привлекаются бесплатные денежные средства;
- возникает возможность практически полностью спланировать работу в неторговых операциях, поскольку известно, сколько и по какому курсу следует продать (купить) иностранную валюту через определенный период времени.

Следует также помнить, что осуществление этих операций связано с определенным риском для Сбербанк России – возможно резкое изменение курса против предварительно запланированного и придется продавать или покупать валюту на невыгодных для себя условиях. Минимизировать этот риск возможно, применяя такие методы:

- рассчитать форвардные курсы, использовав специальную технологию;
- четко вести платежный календарь по этим обязательствам;
- проводить полнопрофильные «форвардные неторговые операции, согласовывая отдаленные обязательства по приобретению и продаже валюты».

Операция с форвардом имеет определенные особенности. Она предусматривает со стороны банка и со стороны покупателя (юридического или физического лица) покупку права приобретения (продажи) валютных ценностей (форварда) на оговоренную условиями форварда да-

ту с фиксацией цены реализации на момент заключения (продажи) форварда.

Покупатель форварда имеет право отказаться от приобретения (продажи) валюты или право на перепродажу форварда третьим лицам.

Держателем форварда может выступать как физическое, так и юридическое лицо, но реализовать свое право на покупку (продажу) иностранной валюты может лишь физическое лицо.

Держатель форварда может реализовать свое право на приобретение (продажу) валюты лишь в срок, определенный при заключении форварда. В случае нереализации держателем своего права на приобретение (продажу) валюты в определенный форвардом срок последний теряет свою силу и уже не является обязательным для выполнения банком.

Формула для расчета задатка при реализации форварда на покупку иностранной валюты имеет такой вид:

$$\text{СУММА задатка} = (A-B)*360/C*K*Ост, \quad (1)$$

где А - предусматриваемый рыночный курс валюты на момент реализации форварда;

В – курс продажи по условиям форварда;

(А-В) – разница в курсах, которую необходимо покрыть путем привлечения задатка и его использования как кредитного ресурса;

С – срок выполнения обязательств по форварду, дней;

К – коэффициент привлечения ресурсов банка в сравнении с учетной ставкой ЦБ РФ;

Ост. – учетная ставка ЦБ РФ на момент заключения форварда.

Формула для расчета задатка по форвардам на продажу имеет аналогичный вид, только элементы в скобках меняются местами:

$$\text{СУММА задатка} = (B - A)*360/C*K*Ост, \quad (2)$$

где В – курс покупки по условиям форварда;

А – ожидания банка по поводу минимального курса покупки.

Общий принцип реализации форварда сводится к следующему: он может быть привлекательным по курсу, а возможные при этом потери в курсе должны легко покрываться выгодами от использования как ресурса сумм задатка.

Оптимизация процентных ставок по валютным депозитам и кредитам.

Ценовая конкуренция заключается в предоставлении наиболее выгодных финансовых условий по аналогичным услугам. Например, самые высокие процентные ставки или самые низкие тарифы. Использование этого вида конкурентной борьбы дает достаточно быстрые и хорошие результаты.

Несомненно, одним из наиболее важных и решающих факторов, стимулирующих клиентов к сбережению ресурсов именно в этом банке является размер процентной ставки по депозиту, режим начисления процентов и т.п, то есть процентная политика банка.

Размер депозитного процента устанавливает коммерческий банк самостоятельно, исходя из учетной ставки ЦБ РФ, состояния денежного рынка и собственной депозитной политики.

С целью заинтересовать вкладчиков в помещении своих средств в Сбербанк России используются различные способы исчисления и уплаты процентов. Рассмотрим некоторые из них.

Традиционным видом начисления дохода являются простые проценты, когда в качестве базы для расчета используется фактический остаток вклада, и с установленной периодичностью, исходя из предусмотренного договором процента происходят расчет и выплата дохода по вкладу.

Другим видом расчета дохода являются сложные проценты (начисление процента на процент). В этом случае по истечении расчетного

периода на сумму вклада начисляется процент и полученная величина присоединяется к сумме вклада. Таким образом, в следующем расчетном периоде процентная ставка применяется к новой возросшей на сумму начисленного ранее дохода базе. Сложные проценты целесообразно использовать в том случае, если фактическая выплата дохода осуществляется по окончании срока действия вклада.

Привлекательным для вкладчиков является применение процентной ставки, прогрессивно возрастающей в зависимости от времени фактического нахождения средств во вкладе. Такой порядок начисления дохода стимулирует увеличение срока хранения средств и защищает вклад от инфляции.

Некоторые банки с целью компенсации инфляционных потерь предлагают выплату процентов вперед. В данном случае вкладчик при помещении средств на срок сразу же получает причитающийся ему доход. Если договор будет расторгнут досрочно, то банк пересчитает проценты по вкладу и излишне выплаченные суммы будут удержаны из суммы вклада.

Для вкладчика, выбирающего банк с целью размещения средств, определяющим (при прочих равных условиях) может стать порядок расчета величины процента. Дело в том, что при исчислении одни банки исходят из точного количества дней в году (365 или 366), а другие из приближенного числа (360 дней), что отражается на величине дохода.

Привлечение средств вкладчиков в коммерческие банки способствует изменение порядка выплаты процентов. Ведь большая часть КБ выплачивает проценты по вкладам один раз в год. Поэтому в условиях острого дефицита на банковские ресурсы КБ стали выплачивать проценты по вкладам ежеквартально или даже ежемесячно, что позволило им привлекать средства по более низким процентным ставкам.

Как показывает зарубежный и отечественный опыт, для вкладчика важнейшим стимулом служит уровень процента, выплачиваемого банками по депозитным счетам. Поэтому, очевидным мероприятием по привлечению дополнительных банковских ресурсов, является увеличение процентной ставки по депозитам.

По результатам маркетинговых исследований установлено, что эластичность процентной ставки по депозитам составляет 3,6. Т.е. увеличение депозитной процентной ставки на 1% приведет к возрастанию объема привлеченных средств на 3,6%. Опираясь на информацию о размере депозитных средств Сбербанк России в 2015 г, а также используя результаты маркетинговых исследований, можно приблизительно рассчитать как отразится увеличение процентной ставки по депозитам физических лиц на 1% на объеме привлеченных средств. Следует учитывать, что процентные ставки по различным видам депозитов существенно отличаются, и поэтому для расчета необходимо применять среднюю процентную ставку. Среднюю процентную ставку по депозитам рассчитывают как отношение процентных расходов ко всем средствам, привлеченным в депозиты.

По данным годовой отчетности Банка в 2015 г. процентные расходы Банка составили 95 186,7тыс. долл. Объем привлеченных в депозиты средств физических лиц составил 559922 тыс.долл. Следовательно, средняя процентная ставка по депозитам физических лиц составляла:

95 186,7 / 559922*100 = 12%.

Учитывая эластичность депозитной процентной ставки рассчитаем каким будет объем средств, привлеченных в депозиты физических лиц, если ставка увеличится на один процент.

559922*1,036 = 580079 тыс.долл.

Следовательно, возрастание процентной ставки на 1% приведет к увеличению привлеченных средств на 20 157 тыс. долл. Т.о. банковские

ресурсы увеличились на 20 157 тыс.долл, разместив их в доходные активы Сбербанк России сможет получить дополнительную прибыль. Приблизительный размер дохода от привлечения дополнительных ресурсов можно вычислить, зная средний по Сбербанк России доход от размещения привлеченных ресурсов. Он вычисляется аналогично средней процентной ставке по депозитам, и равен отношению процентных доходов ко всей сумме активов. В 2015 г средний по Банку доход от размещения ресурсов составил

677 753 / 2 259 178 *100 = 30%

При расчете прибыли полученной от размещения (таблица 20) дополнительно привлеченных средств необходимо учитывать ставку резервирования привлеченных средств, которая на момент расчета составляла 12%.

Таблица 20

Расчет результата от повышения депозитной процентной ставки на 1%

1.Объем ресурсов, тыс.долл.	20 157
2.Ставка резервирования, %	12
3.Сумма резервирования, тыс. долл.	2 419
4.Средства для размещени, тыс.долл. (п.1 –п.3)	17 738
5.Средний доход от размещения ресурсов, %	30
6. Доход от размещения ресурсов, тыс.долл (п.4*п.5)	5 321,4

Таким образом, видно, что увеличение процентной ставки по депозитам на 1% приведет к привлечению дополнительных ресурсов в размере 20 157 тыс. долл., от последующего размещения которых Сбербанк России получит дополнительный доход в размере 5 321,4 тыс. долларов.

Однако постоянное использование такого метода ведет к повышенным расходам и, следовательно, снижению эффективности работы банка. Применение данного метода целесообразно в период быстрого роста рынков, большую часть которых банк надеется завоевать.

Характерной особенностью операций с фьючерсными контрактами является то, что при их покупке или продаже вносится не вся сумма контракта, а лишь залог, составляющий от 2 до 5% от стоимости контракта. Таким образом, появляется возможность совершать операции с рычагом от 1:50 до 1:20, что существенно увеличивает денежный потенциал.

Эти сделки предоставляют практически неограниченные возможности для спекуляций. Кроме того, они просто необходимы для целей страхования (хеджирования) ценовых рисков при заключении экспортно-импортных торговых сделок.

С использованием форвардных контрактов совершаются также сделки своп. Свопы позволяют так же, как и форвардные соглашения, страховать валютные риски, то есть уменьшать возможные убытки в результате неблагоприятных изменений экономической среды, и, во вторых получать дополнительные доходы, принимая на себя процентный риск, соразмерный с ожидаемой прибылью.

Валютный своп – комбинация двух конверсионных сделок с валютами на условиях спот и форвард. Иностранная валюта, покупаемая по сделке спот продается через определенный срок, и соответственно валюта, продаваемая по сделке спот через более поздний срок покупается вновь. Одна конверсия заключается с немедленной поставкой (сделка спот), а другая, обратная – с поставкой в будущем на заранее оговоренных условиях (форвардная сделка). Обе сделки заключаются с одним и тем же партнером, при этом курсы, даты валютирования и способы платежа устанавливаются в момент заключения сделки. Обменные курсы, по которым производится обмен валют могут изменяться, если обе стороны полагают, что стоимости валют со временем изменятся. В этой сделке отсутствует значительный кредитный риск, так как неисполнение валютного свопа означает, что в

будущем не состоится предусмотренный валютный обмен. Своп помогает уменьшить долгосрочный операционный риск. Однако в случае, если одна сторона не в состоянии выполнить обязательство по контракту, другой компании придется обменивать валюту на валютных рынках по новому обменному курсу. Валютная позиция - соотношение обязательств по кодам валют и срокам. Возможна позиция закрытая – когда обязательства по каждой валюте совпадают по срокам и суммам. При невыполнении этого условия позиция считается открытой. Открытая позиция в соотношении каждого кода валют может быть короткой и длинной. Длинная позиция предполагает преобладание требований в валюте по сравнению с обязательствами. Короткая позиция предполагает преобладание обязательств в валюте по отношению к требованиям по ней. Сделки своп позволяют управлять процентным и валютным риском в условиях нестабильности валютных курсов и процентных ставок.

Допустим, Вы купили 1 000 000 английских фунтов за американские доллары по котировке 1.5800. Для этого Вам потребовалось 1 580 000 долларов США. До тех пор пока Вы их не продали, считается, что у Вас открыта длинная позиция (Long) по финансовому инструменту GBP/USD. Позицию Long иногда еще называют позицией «наверх», т. к. купив английские фунты, Вы предполагаете, что доллар будет слабеть по отношению к фунту, т. е., количество долларов за 1 фунт будет увеличиваться.

Что происходит после открытия позиции? Курс изменяется в ту или другую сторону. Допустим, Вы угадали и доллар начал слабеть, достигнув котировки 1.5900. Вы решаете продать купленные ранее 1000000 английских фунтов и тем самым закрываете позицию и получаете за них 1 590 000 американских долларов.

Сделав простой подсчет $1 590 000 – $1 580 000 = $10 000 , видно что получается 10 000 долларов прибыли.

Таким образом, если у Вас на депозите лежало $10 000, то в результате успешно проведенных действий Вы получите $20 000.

Теперь рассмотрим другую ситуацию. Вы не угадали и доллар начал укрепляться, достигнув отметки 1.57 доллара за фунт. Вы решаете продать купленные ранее 1 000 000 английских фунтов и тем самым закрываете позицию и получаете за них $1 570 000 американских долларов.

Произведя расчет $1 570 000 - $1 580 000 = - $10 000

Поэтому недостача пополняется за счет Вашего депозита и у Вас на депозите остается $ 0. Таким образом, депозит служит своего рода страховым взносом от изменения валютного курса. Конечно Вы можете сказать, что не будете закрывать свою позицию до лучших времен. Однако здесь ограничивается свобода принятия решений размером Вашего депозита. Дело в том, что компьютеры отслеживают открытую позицию в режиме реального времени, т. е. каждую секунду компьютер пересчитывает вашу текущую прибыль исходя из котировки на данный момент. Так, например, если на данный момент котировка 1.575, то Ваш текущий убыток исчисляется как (1.575 - 1.58)*1 000 000 = $5000. Компьютер сравнивает Ваш текущий убыток с депозитом и когда он достигает размеров Вашего же депозита выдается принудительная команда закрыть позицию.

Допустим, Сбербанк России продал 1 000 000 английских фунтов за американские доллары по котировке 1.5800. До тех пор, пока банк не откупил свой 1 000 000 английских фунтов, считается, что у него открыта короткая позиция (Short) по финансовому инструменту GBP/USD. Позицию Short иногда еще называют позицией «вниз», т. к., продав английские фунты, банк предполагает, что доллар будет укрепляться по отно-

шению к фунту (а старый добрый английский фунт соответственно слабеть к доллару), т. е. количество долларов за 1 фунт будет уменьшаться.

Допустим, банк угадал и доллар начал укрепляться, достигнув котировки 1.57. Он решает купить проданные ранее 1 000 000 английских фунтов и тем самым закрываете позицию, потратив на это $1570000 долларов. У банка остаются (1 580 000-1 570 000) = $10 000, которые являются его прибылью и вследствие чего попадают Вам на депозит. Таким образом, если у банка на депозите лежало $10000, то в результате успешно проведенных действий он получит $20 000.

Теперь рассмотрим другую ситуацию. Вы не угадали и доллар начал слабеть, достигнув отметки 1.59 доллара за фунт. Вы решаете купить проданные ранее 1 000 000 английских фунтов и тем самым закрываете позицию, но есть одна проблема вы получили $1 580 000, а для покупки 1 000 000 фунтов сейчас требуется $1 590 000. Получается убыток в $10 000. С вашего депозита снимается $10 000.

Таким образом, депозит служит своего рода страховым резервом от изменения валютного курса.

Но, прежде чем рассматривать следующие примеры, введем несколько терминов:

Объем сделки (V) - количество одной валюты, купленной или проданной за другую валюту.

Объем открытой позиции (Volume) - сумма всех объемов сделок, в которой каждый объем сделки учитывается в соответствии со своим знаком (направлением открытия): Buy - учитывается со знаком «+», SELL учитывается со знаком «-». Поэтому объем открытой позиции для Long всегда положительное число, а для Shot - всегда отрицательное число.

Цена сделки (Pr) - котировка, по которой совершается сделка: покупка (продажа) одной валюты за другую валюту.

Цена открытой позиции (Price) - средневзвешенная величина, получаемая как отношение суммы произведений объемов сделки на цену сделки к объему открытой позиции, причем объемы сделок учитываются в соответствии с их знаком.

Понятие «цена открытой позиции» существует, если объем открытой позиции отличен от нуля, т. е. если открытая позиция имеется как таковая.

$$Price = (V_1*Pr_1+V_2*Pr_2+....)/(V_1+V_2+...) \quad (4)$$

Цена открытой позиции - это та ценовая планка, преодолев которую, рыночный курс выводит Вас в зону прибыли. Так, например, для позиции Long зона прибыли лежит выше цены открытой позиции, т. е. если текущая котировка выше, чем цена открытой позиции, то Вы можете легко закрыть позицию (сделав сделку Sell), зафиксировав при этом прибыль. Для позиции Short зона прибыли лежит ниже цены открытой позиции, т. е. если текущая котировка ниже чем цена открытой позиции, то Вы можете легко закрыть позицию (сделав сделку Buy), зафиксировав при этом прибыль.

Прибыль (убыток) по позиции (текущая прибыль) PROFIT.

Прибыль по позиции является величиной переменной и зависит от текущей котировки, объема открытой позиции и цены открытой позиции. Для позиции Long текущая прибыль равна произведению разности между котировкой Bid (цена, по которой можно закрыть позицию) и ценой открытой позиции на объем открытой позиции.

$$PROFIT= (Bid-Price) *Volume \quad (5)$$

Если Bid>Price, то Вы находитесь в зоне прибыли.

Если Bid<Price, то Вы находитесь в зоне убытков.

Для позиции Short текущая прибыль равна произведению разности между котировкой Ask (цена, по которой можно закрыть позицию) и ценой открытой позиции на объем открытой позиции.

$$PROFIT = (Ask-Price) *Volume \quad (6)$$

Если Ask>Price, то Вы находитесь в зоне убытков (PROFIT < 0), т к (Ask-Price)>0, а Volume<0 (для Short Volume<0 всегда)

Если Bid < PRICE, то Вы находитесь в зоне прибыли (PROFIT > 0).

Вообще-то зоны прибылей и убытков можно определить и более просто. Когда Вы стоите в Long, то это значит, что для Вас хорошо, если котировки будут идти наверх как можно выше цены, по которой у Вас открыта позиция. Если Вы стоите в Short, то для Вас будет хорошо, если котировки пойдут вниз ниже цены, по которой Вы открыли позицию.

Прибыль (убыток), результат получаемый в при закрытии позиции.

Купить (BUY) Вы всегда можете по котировке Ask, а продать (Sell) по котировке Bid. Когда Вы закрываете позицию, у Вас образуется прибыль или убыток, в зависимости от того угадали Вы направление движения или нет. Чтобы закрыть позицию, вы должны сделать сделку, равную по объему, но противоположную по знаку уже имеющейся открытой позиции: если у Вас имеется позиция Long, то, чтобы ее закрыть, Вы должны продать (SELL), а если у Вас позиция Short, то Вы должны откупить (BUY). В результате закрытия позиции у Вас образуется прибыль (убыток), которая добавляется (списывается) к Вашему депозиту.

Для позиции Long прибыль (убыток) равна произведению разности между ценой сделки закрытия (Pr) и ценой открытой позиции (Price) на объем открытой до этой сделки позиции(Volume).

$$PROFIT = (Pr-Price) *Volume \quad (7)$$

Если Pr>Price, то на депозит падает прибыль(PROFIT>0).

Если Pr<PRICE,то списывается с депозита сумма равная убытку.

Для позиции Short текущая прибыль равна произведению разности между ценой сделки закрытия (Pr) и ценой открытой позиции (Price) на объем открытой до этой сделки позиции.

$$PROFIT = (Pr-Price) *Volume \quad (8)$$

Если Pr>Price, то с Вашего депозита списывается убыток(PROFIT<0), т к (Pr-Price)>0, а Volume<0 (для Short позиции Volume<0 всегда)

Если Pr<PRICE, то вы получаете прибыль

Допустим, Сбербанк России купил 1 000 000 английских фунтов за американские доллары по котировке 1.5800. Предположим также, что курс вырос до отметки 1.59. У банка возникает дилемма - закрыть позицию, зафиксировав прибыль, или подождать еще. Однако здесь имеются и промежуточные решения - частично закрыть, т. е. продать не 1 000 000 фунтов а только например 500 000, а остальное оставить в рост. В этом случае у банка все равно остается открытая наверх позиция в размере 500 000 фунтов. До тех пор, пока он ее полностью не закроет, банк останется в позиции Long. Причем цена открытой позиции усреднится и составит:

(1000000*1.58 - 500000*1.59) / (1000000-500000) = 1.57

Таким образом, за счет прибыли у банка улучшилась средняя цена открытой позиции. Система расчетов такова, что до тех пор пока банк не закрыл полностью позицию, его прибыль не попадает на депозит, а улучшает цену открытия оставшейся позиции по данному финансовому инструменту.

Громадное большинство валютных фьючерсов обращается до даты поставки, т.е. сделки на покупку заменяются сделками на продажу равной суммы и наоборот, закрывая таким образом открытые позиции и избегая физической поставки валюты. При торговле валютными фьючерсами важно предвидеть изменение курса базисной валюты в будущем и постоянно следить за изменением курса в течение всего срока действия фьючерса, а уловив нежелательную тенденцию, своевременно из-

бавиться от контракта. Спекулянты закрывают позиции, когда они либо достигли прибыли, либо принимают решение об уменьшении убытков.

Выглядит фьючерсная сделка так: банк по поручению клиента заключает сделку, скажем, на продажу 100 000 евро за доллары по объявленному банком курсу, например 1,2830 т. е. на 78 125 евро. Клиент вносит на гарантийный счет 1000 евро в качестве маржи, обеспечивающей риски по этому контракту. Если прогноз клиента оправдается и курс евро по отношению к доллару опустится до 1,2730, то банк, купив в этот момент 100 000 евро за доллары, закрывает открытую позицию по евро и получает прибыль в размере 1000 долларов США. Таким образом, за одну сделку, которая по времени может занять всего один день, так как колебания валютного курса в пределах 100 - 200 пунктов в течение дня - дело обычное, на вложенную тысячу евро получается прибыль в 92,5%.

Ясно, что при неправильном прогнозе такая сделка приведет к потере гарантийной маржи, т. е. к убытку.

Рассмотрим пример покупки банком безналичной иностранной валюты на условиях «СПОТ».

Операции, проводимые на условиях спот, - это операции с датой валютирования не позднее, чем на второй рабочий день после заключения договора.

Купля/продажа валют между участниками валютного рынка осуществляется, как правило, фиксированными объемами (лотами).

Размер минимального торгового лота равен 100 000 единиц первой валюты котировки, для простоты будем говорить о долларах США. Банки и финансовые компании оперируют объемами в несколько миллионов, а иногда и несколько сотен миллионов долларов.

Если оперировать на рынке реальной сотней тысяч, то в действительности доходность от спекулятивных операций будет составлять в

лучшем случае 30 – 40 % годовых, что, вообще говоря, тоже очень неплохо.

При этом существует механизм маржевой торговли, который позволяет повысить доходность до 5 - 20 % процентов в месяц, в зависимости, как уже говорилось, от конъюнктуры и квалификации торгующего.

Суть маржевой торговли состоит в том, что банки и брокерские конторы, предоставляющие услуги для клиентов по проведению конверсионных операций, проводят их при наличии средств на счете клиентов, существенно меньших, чем требуемый объем рыночного лота. Для того, чтобы оперировать объемом средств в 100 000 долларов, на торговом счете достаточно иметь 10 000 долларов. Брокерская контора будет, таким образом, совершать операции по указанию клиента на сумму в 10 раз большую, чем денег у него на счету. Это и есть принцип маржевой торговли или торговли «с плечом». В данном случае «плечо» - соотношение между объемом сделки и собственными средствами клиента - равно 10 . Обычно на практике его размер колеблется от 20 до 100, в зависимости от конкретных рыночных условий. В данном случае, соответственно, будет расти и доходность этих операций.

Примеры подсчета результатов сделки:

1. Куплено 1 000 000 USD против швейцарского франка (CHF), по курсу (PRICE) 1,5550. Затем продано 1 000 000 USD по курсу (PRICE) 1,5560.

USD	CHF	PRICE
+ 1 000 000	- 1 555 000	1,5550
- 1 000 000	+ 1 556 000	1,5560
0	+1000	

Прибыль составила 1000 швейцарских франков (примерно 650 долларов США).

2. Продано 100 000 USD против японской йены (JPY), по курсу 105,15. Затем куплено 100 000 USD по курсу 104,88

USD	JPY	PRICE
- 1 000 000	+ 10 515 000	105,15
+ 1 000 000	- 11 488 000	104,88
0	+27 000	

Прибыль составила 27 000 йен (примерно 260 долларов).

Маржевая торговля с банком дает возможность страховать валютные риски также как известные биржевые инструменты - фьючерс, опцион и варрант, но является более доступной и удобной для клиента.

При этом необходимо заметить, что огромный объем финансовых рынков, и большое число их участников приводит к возникновению строго детерминированных внутренних закономерностей, не зависящих от воли участников.

Хеджирование риска экспортера. Экспортер заключает со своим банком форвардный контракт на продажу долларов сроком на 1 месяц, рассчитывая на повышение курса относительно доллара. Экспортер покупает на валютной бирже фьючерсные контракты на поставку долларов сроком на 1 месяц на сумму товарного контракта.

Хеджирование риска банка экспортера. Банк экспортера, заключивший контракт со своим клиентом на покупку долларов по курсу-форвард с отсроченным исполнением, одновременно покупает на бирже фьючерсы на поставку долларов с тем же сроком исполнения.

Хеджирование риска импортера. Импортер, ожидающий повышения курса, находится в выигрышном положении, т. к. в этом случае для оплаты контракта ему потребуется меньше долларов. Но динамика валютного курса может быть и другой. Чтобы застраховать себя от роста курса доллара импортер покупает на валютной бирже фьючерсные контракты на сумму сделки. Заключает со своим банком форвардный контракт на покупку валюты с отсрочкой исполнения.

Хеджирование риска банка-импортера. Банк импортера рискует при заключении форвардного контракта со своим клиентом. В случае

повышения курса доллара относительно марки. С его стороны возможны следующие действия одновременно с заключением форвардной сделки на продажу, банк покупает на валютной бирже фьючерсы на покупку валюты на сумму форвардного контракта с той же датой исполнения, что и дата исполнения форвардной сделки.

Таким образом, теоретически все участники сделки имеют возможность застраховать свои валютные риски и даже получить дополнительную прибыль в случае благоприятной для них динамики валютного курса. В условиях плавающих валютных курсов фьючерсные котировки валют подвержены значительным и часто непредсказуемым изменениям, что делает задачу правильного прогнозирования валютного курса трудно разрешимой в принципе.

Депозитные и кредитные процентные ставки колеблются в зависимости от валюты. Поэтому, банку целесообразно оптимизировать депозитный портфель по валютам, что бы при любом положении финансового рынка получать максимальную прибыль. Для оптимизации депозитного портфеля можно применить такой экономико-математический метод как теория игр. Прежде всего приведем общие сведения из теории игр. Теория игр – математическая теория оптимальных решений конфликтных ситуациях. Поскольку участники конфликта, как правило, заинтересованы в том, чтобы скрывать от противника свои действия, ситуация задач теории игр является ситуацией принятия решений в условиях неопределенности. Логической основой теории игр является формализация понятий конфликта, принятия решений в нем и оптимальности этого решения.

Оценить экономический эффект от предложенных мероприятий по бухгалтерским документам невозможно потому, что по отдельно взятым операциям в банке прибыль не вычисляется. В связи с этим введем поня-

тие Пр* – эффективная прибыль. Она будет давать оценку целесообразности использования предполагаемых мероприятий.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Внешнеэкономическая деятельность коммерческих банков связана с проведением банковских операций в рублях и иностранной валюте, их реализацией за иностранную валюту на территории Российской Федерации, со сделками неторгового характера, хозяйствованием нерезидентов внутри страны.

Вся деятельность, которая связана с обращением валюты в банковской системе, регулируется Законом «О валютном регулировании и валютном контроле». Определяя основные положения валютного законодательства, Правительство России возлагает большую часть ответственности на банковскую систему.

Лицензирование деятельности коммерческих банков при осуществлении операций с валютой, позволяет Центральному Банку контролировать качество проводимых операций.

Банки и иные кредитные учреждения, получившие лицензии ЦБ РФ на проведение валютных операций, в том числе банками с участием иностранного капитала и банками, капитал которых полностью принадлежит иностранным участникам, совершают валютные операции различные по характеру и по срокам проведения.

В первой главе рассмотрены теоретические основы валютных операций, вопросы их регулирования. Что касается опыта валютного регулирования, то можно с уверенностью отметить, что существующая в настоящее время система валютного регулирования и валютного контроля по своему уровню еще очень несовершенна. Для создания законченной работающей системы необходимо выполнение ряда стратегических задач. Это и формирование четкой законодательной базы валютного регулирования, и четкое распределение обязанностей всех органов и агентов валютного контроля, и совершенствование информационное обеспечение работы органов и агентов валютного контроля.

Здесь же рассмотрена классификация валютных операций. В соответствии с законом «О валютном регулировании и валютном контроле» все валютные операции делятся на: текущие и операции связанные с движением капитала. Важно обратить внимание, что все валютные операции тесно взаимосвязаны, поэтому очень сложно четко отклассифицировать все операции с иностранной валютой.

Во второй главе нами был проведен анализ осуществления валютных операций ПАО «Сбербанк России».

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о том, что объем привлекаемых банком ресурсов постоянно растет, это обусловлено планомерным расширением бизнеса, тарифной политикой, также выходом банка на федеральный уровень. Основными источниками средств являются вклады физических и юридических лиц, доля от валютных операций.

В третьей главе разработаны мероприятия по совершенствованию проведения валютных операций в банке.

На основании проведенного в работе анализа валютных операций предлагаются следующие пути по повышению доходности валютных операций банка: операции по выполнению форвардных контрактов на приобретение-продажу валюты; оптимизация процентных ставок по валютным депозитам и кредитам; технологии проведения срочных операций; оптимизация работы банковских пунктов обмена валют.

Таким образом, проведение предложенных операций по изменению структуры операций банка эффективно и рекомендуется ПАО «Сбербанк России».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон от 10.12.2003 №173-ФЗ (ред. от 30.12.2015) «О валютном регулировании и валютном контроле» (с изм. и доп. от 05.06.2012г.) // «Собрание законодательства РФ», 15.12.2003, №50, ст. 4859.

2. Федеральный Закон от 10.07.2002 №86-ФЗ (ред. от 30.12. 2015) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России). // «Собрание законодательства РФ», 15.07.2002, №28, ст. 2790.

3. Инструкция ЦБ РФ №136-И от 16 сентября 2010 года «О порядке осуществления уполномоченными банками (филиалами) отдельных видов банковских операций с наличной иностранной валютой и операций с чеками (в том числе дорожными чеками), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, с участием физических лиц». // «Вестник Банка России» от 6 октября 2010 г. №55.

4. Инструкция Банка России от 04.06.2012 №138-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации, связанных с проведением валютных операций, порядке оформления паспортов сделок, а также порядке учета уполномоченными банками валютных операций и контроля за их проведением». // «Вестник Банка России», №48-49, 17.08.2012.

5. Положение Банка России «Об установлении и опубликовании Центральным банком Российской Федерации официальных курсов иностранных валют по отношению к рублю». // «Вестник Банка России», №24, 26.04.2006.

6. Под ред. Лаврушина О.И Банковское дело. – М.: Кнорус, 2013. – 768 с.

7. Будаев Р. В. Анализ валютных операций и курсовых разниц для целей минимизации валютных рисков в бизнесе // Валютное регули-

рование и валютный контроль. – 2015. – №10. С 23-24.

8. Бурлак Г.Н., Кузнецова О.И.: Техника валютных операций: / Г.Н. Бурлак, О.И. Кузнецова. - – М.: Инфрма-М, 2016. – 320 с.

9. Георгий Мантулин. Перспективы кредитования малого бизнеса // Коммерсантъ // Финансы. – 2014 – №43

10. Голубович А.Д. Валютные операции в коммерческих банках. – М.: АО «Менатеп-Информ», 2014.

11. Госубович А.Д. Международная торговля валютой. – М.: АО «АРГО», 2011.

12. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Практикум. Под ред. Жукова Е.Ф. 2-е изд., доп. и перераб. – М.: 2015. – 430 с.

13. Деньги. Кредит. Банки/Под ред.О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2013.

14. Доронин И.Г. Валютный рынок России. – М.: Финансы, 2015.

15. Дробозина Л.А. Финансы. Денежное обращение. Кредит. – М.: ЮНИТИ, 2012.

16. Дроздов С.М., Бондарев А.К. Управление внешнеэкономической деятельностью. – СПб.: Издательство Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов, 2016.

17. Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник. М.: Омега-Л, - 2016. стр.305

18. Жуков Е.Ф. Общая теория денег и кредита. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.

19. Костерина Т.М. Банковское дело: Учебник. – М.: Изд. центр ЕАОИ, 2013. – 360 с.

20. Кочарян В. Правовые аспекты банковского контроля над осуществлением валютных операций // Банковское право. – 2016. – №3. – С. 40-45.

21. Краткова Л.И. Валютные неторговые операции. – М.: Финансы

и статистика, 2013.

22. Мальцев В.А. Финансовое право: Учебник. – М.: Академия, 2016. – 256 с.

23. Пивоварова М.А. Государственное регулирование внешнеэкономической деятельности. – М.: Институт перспектив и проблем страны, 2016.

24. Пластинин А.М. Валютные операции: учет, налоги и контроль. Дело и сервис, 2015.

25. Плотников А.Н., Казакова И.В. Основы внешнеэкономической деятельности в рыночной экономике. – Саратов.: СПТУ, 2013.

26. Покровская В.В. Международные коммерческие операции и их регламентация. – М.: ИНФРА-М, 2016.

27. Пономаренко В.Е. Валютное регулирование и валютный контроль: Учебное пособие. – М.: Омега-Л, 2016.

28. Ржаницына В.С. Валютных контроль операций с нерезидентами // Бухгалтерский учёт . – 2012. – №9. – С.50-54.

29. Рождественская Т.Э. Банковское право: Учебное пособие. – М.: 2014. – 420с.

30. Свиридов О.Ю. Банковское дело: Учеб. пособие. - Ростов-на-Дону: МарТ, 2013.

31. Сливкин И.В. Понятие и правовая природа исполнения обязательства в иностранной валюте, его соотношение с понятием «валютная операция» // Законодательство и экономика. – 2016– №3. – С. 18-26.

32. Смирнова Л.Р. Методика анализа операций банка на внутреннем валютном рынке // Бухгалтерия и банки. – 2013. – №7-8. – С. 33-46.

33. Щеголева Н.Г. Валютные операции: Учебник. – М.: Синергия, 2015. – 336 с.

34. Щепотьев А.В. Небанковские валютно-обменные операции и их экономические аналоги // Право и экономика. – 2015. –№8. – С. 75-77.